

INFORME DEL SISTEMA FINANCIERO



SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

Trabajamos para promover la estabilidad y confianza en el sistema financiero supervisado

Al 31 de diciembre de 2011

CONTENIDO

Índice de Ilustraciones	iii
Índice de Cuadros	v
1. SÍNTESIS	1
2. FUNDAMENTO LEGAL	4
3. ASPECTOS GENERALES	4
4. SITUACIÓN FINANCIERA	6
4.1 BANCO DE GUATEMALA	6
4.2 BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA	8
4.2.1 Activos	8
4.2.2 Pasivos	32
4.2.3 Concentración del Sistema Bancario	42
4.2.4 Gestión de riesgos	44
4.2.5 Solvencia patrimonial	52
4.2.6 Rentabilidad	55
4.3 ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO	57
4.3.1 Nivel de operaciones	57
4.3.2 Principales rubros de los estados financieros	58
4.3.3 Resultado de operaciones	59
4.4 COMPAÑÍAS ASEGURADORAS	60
4.4.1 Nivel de operaciones	60
4.4.2 Reaseguro	62
4.4.3 Siniestralidad	63
4.4.4 Utilidades	64
4.4.5 Activos	64
4.4.6 Pasivos	65
4.5 CASAS DE CAMBIO	68
4.5.1 Nivel de operaciones	68
4.5.2 Principales rubros de los estados financieros	68
4.6 EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS	68
4.6.1 Nivel de operaciones	69

4.6.2	Resultado de operaciones	70
4.6.3	Situación de rentabilidad	70
4.7	CASAS DE BOLSA	71
4.7.1	Nivel de operaciones	71
4.7.2	Resultado de operaciones	71
4.7.3	Situación de rentabilidad	71
4.8	INSTITUTO DE FOMENTO DE HIPOTECAS ASEGURADAS -FHA-	72
4.9	GRUPOS FINANCIEROS	72
5.	COMBATE AL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	74
5.1	RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES	74
5.1.1	Grupo Egmont	74
5.1.2	Grupo de Acción Financiera –GAFI–	75
5.1.3	Grupo de Acción Financiera del Caribe –GAFIC–	75
5.1.4	Otros organismos internacionales	76
5.2	INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN	77
5.3	ACTIVIDADES DE SUPERVISIÓN EN LA LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	77
5.3.1	Comisión Presidencial de Coordinación de los Esfuerzos Contra el Lavado de Dinero U Otros Activos y el Financiamiento del Terrorismo en Guatemala	78
5.4	CAPACITACIONES DE LA INTENDENCIA DE VERIFICACIÓN ESPECIAL	78
5.4.1	Capacitaciones recibidas	78
5.4.2	Capacitaciones impartidas	79
6.	ANEXOS	80

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

<i>Ilustración 1. Participación en el total de activos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>8</i>
<i>Ilustración 2. Estructura de los principales rubros de activo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>10</i>
<i>Ilustración 3. Estructura de los principales rubros de activo por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>13</i>
<i>Ilustración 4. Estructura de los principales rubros de activo por tipo de moneda de bancos.</i>	<i>14</i>
<i>Ilustración 5. Variación del Producto Interno Bruto -PIB-.....</i>	<i>15</i>
<i>Ilustración 6. Variación absoluta 2010-2011 de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>16</i>
<i>Ilustración 7. Variación relativa 2009-2010 y 2010-2011 de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>16</i>
<i>Ilustración 8. Estructura de la cartera crediticia bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>17</i>
<i>Ilustración 9. Estructura de la cartera crediticia bruta por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>17</i>
<i>Ilustración 10. Variación interanual del componente de comercio del índice mensual de la actividad económica - IMAE-.....</i>	<i>21</i>
<i>Ilustración 11. Variación absoluta 2010-2011 de la cartera crediticia bruta por destino económico, clasificada por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>25</i>
<i>Ilustración 12. Tasa de interés activa promedio ponderado aplicada a la cartera de créditos bruta por destino económico, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>26</i>
<i>Ilustración 13. Estructura de la cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>27</i>
<i>Ilustración 14. Variación 2010-2011 de la cartera de créditos bruta por criterio de agrupación, por tipo de moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>30</i>
<i>Ilustración 15. Variación 2009-2010 de la cartera de créditos bruta por criterio de agrupación, por tipo de moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>30</i>
<i>Ilustración 16. Tasa de interés promedio ponderado aplicada a la cartera de créditos bruta por criterio de agrupación, por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>31</i>
<i>Ilustración 17. Participación en el total de pasivos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>32</i>
<i>Ilustración 18. Estructura de los principales rubros de pasivo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>33</i>
<i>Ilustración 19. Estructura de los principales rubros de pasivo por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>36</i>
<i>Ilustración 20. Tasa de interés pasiva promedio ponderado del sistema bancario, por tipo de depósito y moneda.</i>	<i>41</i>

<i>Ilustración 21. HHI por activos, cartera de créditos y obligaciones depositarias de bancos</i>	<i>43</i>
<i>Ilustración 22. Indicadores de liquidez de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>44</i>
<i>Ilustración 23. Indicadores de riesgo de crédito de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza</i>	<i>45</i>
<i>Ilustración 24. Indicador de morosidad de la cartera de créditos, por criterio de agrupación, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>47</i>
<i>Ilustración 25. Indicador de morosidad de la cartera de créditos, en moneda nacional, de bancos y sociedades financieras.....</i>	<i>47</i>
<i>Ilustración 26. Indicador de morosidad de la cartera de créditos, en moneda extranjera, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>47</i>
<i>Ilustración 27. Indicadores de solvencia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.....</i>	<i>53</i>
<i>Ilustración 28. Utilidades de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>55</i>
<i>Ilustración 29. Indicadores de rentabilidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	<i>56</i>
<i>Ilustración 30. Seguros de mercaderías en depósito en los almacenes generales de depósito.....</i>	<i>58</i>
<i>Ilustración 31. Estructura de las primas netas de las compañías aseguradoras.</i>	<i>61</i>

ÍNDICE DE CUADROS

<i>Cuadro 1. Instituciones financieras que se encuentran bajo la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos.</i>	4
<i>Cuadro 2. Personas obligadas de acuerdo a la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y a la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo.</i>	5
<i>Cuadro 3. Resumen del balance general del Banco de Guatemala.</i>	6
<i>Cuadro 4. Estructura y variación de los activos por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	8
<i>Cuadro 5. Estructura y variación de los principales rubros de activo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	9
<i>Cuadro 6. Estructura y variación de las inversiones de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	10
<i>Cuadro 7. Variación y estructura de activos por tipo de moneda y tipo de institución de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	11
<i>Cuadro 8. Variación de activos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	12
<i>Cuadro 9. Variación de los principales rubros de activo en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	14
<i>Cuadro 10. Cartera crediticia bruta total por destino económico, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	15
<i>Cuadro 11. Estructura y variación de la cartera crediticia bruta por destino económico y por tipo de entidad, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	18
<i>Cuadro 12. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada al consumo.</i>	19
<i>Cuadro 13. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada al consumo de bienes durables.</i>	20
<i>Cuadro 14. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada al comercio.</i>	21
<i>Cuadro 15. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada a la construcción.</i>	22
<i>Cuadro 16. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada a la industria manufacturera.</i>	23
<i>Cuadro 17. Composición de la cartera crediticia bruta clasificada por tipo de moneda y tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	24
<i>Cuadro 18. Cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	27
<i>Cuadro 19. Cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación y por moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	29
<i>Cuadro 20. Estructura y variación de los pasivos por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.</i>	32

Cuadro 21. Estructura y variación de los principales rubros de pasivo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	33
Cuadro 22. Variación y estructura de pasivos por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	34
Cuadro 23. Variación de los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	35
Cuadro 24. Variación de los principales rubros de pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	37
Cuadro 25. Estructura y variación de las obligaciones depositarias de bancos y entidades fuera de plaza.	38
Cuadro 26. Variación y estructura de las obligaciones depositarias por tipo de moneda de bancos y entidades fuera de plaza.	39
Cuadro 27. Variación de las obligaciones depositarias en moneda extranjera de bancos y entidades fuera de plaza.	40
Cuadro 28. HHI por activos, cartera de crédito y obligaciones depositarias de bancos.	43
Cuadro 29. Indicador de morosidad de la cartera de créditos por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	46
Cuadro 30. Valuación de activos crediticios de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	48
Cuadro 31. Composición porcentual y variación de activos crediticios por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	49
Cuadro 32. Proporción de reservas por activos crediticios valuados de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	50
Cuadro 33. Posición patrimonial por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	52
Cuadro 34. Principales rubros del capital contable de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	54
Cuadro 35. Principales rubros del estado de resultados de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.	55
Cuadro 36. Estructura y variación de las mercaderías en depósito en los almacenes generales de depósito.	57
Cuadro 37. Estructura y variación de los principales rubros de activo de los almacenes generales de depósito.	58
Cuadro 38. Estructura y variación de los principales rubros de pasivo de los almacenes generales de depósito.	59
Cuadro 39. Primas netas de las compañías aseguradoras.	60
Cuadro 40. Índices de cesión y retención de las compañías aseguradoras.	62
Cuadro 41. Siniestralidad de las compañías aseguradoras.	63
Cuadro 42. Activos de las compañías aseguradoras.	64
Cuadro 43. Pasivos de las compañías aseguradoras.	65
Cuadro 44. Principales rubros de activo de las empresas especializadas en servicios financieros.	69
Cuadro 45. Principales rubros de pasivo de las empresas especializadas en servicios financieros.	69
Cuadro 46. Principales rubros del estado de resultados de las empresas especializadas en servicios financieros.	70
Cuadro 47. Principales rubros de activo de los grupos financieros.	73
Cuadro 48. Principales rubros de pasivo de los grupos financieros.	73

1. SÍNTESIS

La Ley de Supervisión Financiera, Decreto Número 18-2002 del Congreso de la República de Guatemala, establece que el Superintendente de Bancos deberá informar a la Junta Monetaria, en forma trimestral, sobre la situación financiera de las entidades sujetas a la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos -SIB-.

Este informe referido a diciembre de 2011 incluye información sobre la actividad financiera a través de la concesión de financiamiento, la captación de recursos, la gestión de riesgos y el resultado de las operaciones; así como, información relacionada con la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo.

La actividad financiera, medida a través del comportamiento de los activos y pasivos del sistema financiero se incrementó en 2011. Los activos totales de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza (o entidades off-shore), a nivel agregado, aumentaron 12.3%, liderado por los de los bancos que crecieron 14.1%. El aumento de los activos se originó en la cartera de créditos neta con 13.2% y en menor medida en las inversiones con 9.5%, principalmente en títulos del gobierno central que aumentaron 10.0%. El crecimiento de la actividad crediticia en 2011, fue influenciado por el mayor dinamismo de la actividad económica, cuyas estimaciones de crecimiento del PIB fueron 3.8% para dicho período. La variación del crédito se observó en la industria manufacturera con 23.8%, el comercio que lo hizo en 16.9% y consumo con 12.3%, que explican el 68.9% de la variación.

El incremento de la cartera de créditos bruta en 2011, se registró tanto en los créditos otorgados en moneda extranjera con 20.9% como en los de moneda nacional que crecieron en menor medida, 8.0%. Este crecimiento dispar logró que los créditos en moneda extranjera alcanzaran 41.5% del total, mientras que los otorgados en moneda local se redujeron al 58.5% del total de la cartera crediticia. El incremento de la cartera de créditos en moneda extranjera se registró en los créditos de mayor cuantía, es decir, los clasificados como empresariales mayores, en tanto que en las restantes clasificaciones (empresariales menores, consumo, hipotecarios para vivienda y microcrédito) se redujo.

La tasa de interés promedio ponderado aplicada a la cartera de créditos se redujo para casi todos los destinos económicos al compararse con la registrada en diciembre de 2010, a excepción del consumo y otros destinos. Al analizar esta misma tasa en moneda nacional, por criterio de agrupación, se redujo en todas las agrupaciones. En moneda extranjera disminuyó en los empresariales (mayores y menores) y los hipotecarios para vivienda, en tanto que se mantuvo en los de consumo y se incrementó en los microcréditos.

Por su parte, los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, crecieron 13.3%, impulsado por los de los bancos que se incrementaron 15.2%. El aumento de los pasivos está asociado al incremento de las obligaciones depositarias en 8.6% y de los créditos obtenidos en 59.6%. El crecimiento de las obligaciones depositarias se produjo por el dinamismo mostrado por los depósitos monetarios con 11.1% y en menor medida por los depósitos a plazo con 5.3%. Los depósitos monetarios y a plazo registraron aumento en la participación en moneda nacional, mientras que los depósitos de ahorro y los otros depósitos lo hicieron en moneda extranjera.

En lo que concierne a la gestión de riesgos, las entidades financieras mejoraron sus posiciones de liquidez, disminuyeron su morosidad y aumentaron la cobertura de la cartera vencida. En ese sentido, a diciembre de 2011, la liquidez inmediata, a nivel agregado, se situó en 19.8%, mayor a la de diciembre de 2010 de 18.8%. La liquidez mediata se incrementó a 53.3% a finales de 2011 partiendo de 51.9% en 2010, como consecuencia del mayor crecimiento de las captaciones respecto de las colocaciones crediticias ordinarias.

La calidad de la cartera de créditos, medida por el indicador de morosidad de la cartera, mejoró en 2011, al pasar de 2.1% a finales de 2010 a 1.6% al cierre de 2011. La mejora de 0.5 puntos porcentuales del indicador, se registró en todas las actividades económicas. Las mejoras más notables fueron en los sectores de explotación de minas y canteras; transporte y almacenamiento; y, electricidad, gas y agua. La morosidad de la cartera crediticia clasificada por criterio de agrupación disminuyó en todas las categorías (empresariales, consumo, hipotecarios para vivienda y microcrédito). Con relación a la valuación de activos crediticios, a septiembre de 2011 el 92.9% de los mismos fueron clasificados en la categoría "A", de riesgo normal.

Por su parte, el indicador de cobertura de la cartera de créditos vencida, como consecuencia del aumento en el nivel de reservas, se incrementó de 114.3% al cierre de 2010 a 140.9% a finales de 2011.

La solvencia de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, mostró una mejora, pues la posición patrimonial se incrementó 3.8% respecto de diciembre de 2010. El incremento en 2011 derivó del aumento del capital primario, especialmente, de reservas de capital y del capital pagado.

Las utilidades obtenidas a finales de 2011 fueron mayores en 18.2% en relación a las obtenidas en 2010, producto, principalmente, del incremento del margen de inversión en 13.2% y del margen de servicios en 20.8%. En ese contexto, el indicador de rentabilidad sobre activos se incrementó de 1.6% en 2010 a 1.7% al terminar 2011, mientras que el de rentabilidad sobre patrimonio también aumentó, de 15.6% a 17.9%.

El nivel de operaciones de los almacenes generales de depósito, medido a través del valor de las mercaderías en depósito, aumentó 13.4% en 2011, lo que contrasta con la disminución del 1.4% el año anterior. El incremento estuvo impulsado por un aumento del 18.0% de las mercaderías depositadas en bodegas fiscales.

La actividad de las compañías aseguradoras, medida a través de las primas netas, mostró un aumento del 18.6% en relación con 2010. Los renglones que más contribuyeron al crecimiento indicado fueron salud y hospitalización dentro del ramo de accidentes y enfermedades, y planes colectivos del ramo de salud, los cuales aumentaron 35.6% y 31.4%, respectivamente. En ambos casos, una parte considerable del aumento observado es atribuible a cambios en la forma como se registran contablemente las primas, en cumplimiento de la nueva legislación del sector. Asimismo, la variación de las reservas técnicas y matemáticas en 22.3% durante 2011, aproximadamente 11 puntos porcentuales correspondió a la aplicación de la normativa indicada, y en el caso del capital, éste se incrementó 13.3%, y según estimaciones, la aplicación de la nueva normativa, redujo la variación en aproximadamente 2 puntos porcentuales.

En 2011 el activo neto de las dos casas de cambio se incrementó 5.8%, mientras que el pasivo disminuyó 27.9% y el capital aumentó 29.3%. Las dos casas de cambio registradas en la SIB reportaron un incremento de utilidades del 45.7% respecto a diciembre de 2010.

Los activos de las empresas especializadas en servicios financieros aumentaron 13.6% en 2011, en contraposición a la reducción del 5.3% observada el año anterior. Los mayores incrementos se produjeron en el rubro de inversiones por 55.4% y en la cartera de créditos que aumentó 9.8%. El pasivo se incrementó 20.9%, principalmente en los créditos obtenidos, en 39.4% y otros pasivos por 31.5%. Las empresas especializadas en servicios financieros disminuyeron sus utilidades en 6.0% respecto a diciembre de 2010.

En 2011 las casas de bolsa incrementaron sus activos en 8.9% y el capital contable aumentó 8.8%. Las utilidades del período aumentaron en 17.3%.

Los doce grupos financieros autorizados por la Junta Monetaria registraron un incremento en los activos por 12.4% en 2011, identificado, principalmente, en las disponibilidades por 13.8%, en la cartera de créditos por 12.6%, en las inversiones por 11.5% y en otros activos por 11.3%. Los pasivos crecieron en 13.4%, incidiendo básicamente el aumento de los créditos obtenidos por 60.4% y otros pasivos por 37.7%.

En observancia al cumplimiento de la Ley Contra el Lavado de Dinero y Otros Activos y la Ley Para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, la Superintendencia de Bancos, a través de la Intendencia de Verificación Especial -IVE-, realizó en 2011 diversas actividades dirigidas a prevenir, controlar, vigilar y sancionar administrativamente el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo.

Con el fin de intercambiar información relacionada con el lavado de dinero y otros activos, a finales de 2011 Guatemala había suscrito 40 memoranda de entendimiento con otras unidades de inteligencia financiera de países de América, Europa y Asia. Asimismo, se habían ampliado 25 memoranda de entendimiento para incluir lo relativo a la prevención del financiamiento del terrorismo. En el último trimestre del año se formularon seis solicitudes de información y se atendieron cuatro requerimientos provenientes de otros países.

En el ámbito interno, en el cuarto trimestre de 2011 se realizaron auditorías a 18 empresas financieras y a 16 personas obligadas bajo régimen especial con el fin de verificar el cumplimiento de la normativa relativa al lavado de dinero y financiamiento del terrorismo. Asimismo, se presentaron ante la fiscalía correspondiente 34 denuncias que incluyeron 41 reportes de transacciones sospechosas, y se atendieron 48 requerimientos de información del Ministerio Público y del Organismo Judicial.

2. FUNDAMENTO LEGAL

De acuerdo con el Artículo 9, inciso h), de la Ley de Supervisión Financiera, Decreto Número 18-2002 del Congreso de la República de Guatemala, el Superintendente de Bancos debe informar a la Junta Monetaria, en forma trimestral, sobre la situación financiera de las entidades sujetas a la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos. Las cifras que se presentan en este informe están basadas en la información contable presentada por las entidades financieras y no han sido auditadas, por lo que su veracidad y exactitud, así como sus eventuales deficiencias, son responsabilidad de las entidades informantes.

3. ASPECTOS GENERALES

El sistema financiero guatemalteco supervisado está integrado por 112 entidades, e incluye bancos, sociedades financieras, almacenes generales de depósito, compañías aseguradoras, casas de cambio, entidades fuera de plaza (entidades off-shore), casas de bolsa, empresas emisoras y/o administradoras de tarjetas de crédito, empresas de arrendamiento financiero y de factoraje, y otras. Dicha integración, referida a diciembre de 2011, se ilustra en el Cuadro 1.

Cuadro 1. Instituciones financieras que se encuentran bajo la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos.

Tipo de Institución	Cantidad
Banco de Guatemala	1
Bancos	18
Sociedades Financieras	14
Almacenes Generales de Depósito	15
Compañías de Seguros	28 ^{a/}
Casas de Cambio	2
Entidades Fuera de Plaza (Entidades Off-Shore)	7
Casas de Bolsa	12
Empresas Emisoras y/o Administradoras de Tarjetas de Crédito	7
Empresas de Arrendamiento Financiero y de Factoraje	5
Otras	3 ^{b/}
Total	112

a/ De conformidad con el primer párrafo del artículo 106 del Decreto Número 25-2010 del Congreso de la República, Ley de la Actividad Aseguradora, las empresas que operaban como afianzadoras al entrar en vigencia la ley el 1 de enero de 2011, adquirieron, por ministerio de la ley, la calidad de aseguradoras para operar el seguro de caución.

b/ Instituto de Fomento de Hipotecas Aseguradas, Departamento de Monte de Piedad de El Crédito Hipotecario Nacional de Guatemala, e Interconsumo, S.A.

Adicionalmente, conforme al Artículo 18 de la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Decreto Número 67-2001 y al Artículo 15 de la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, Decreto Número 58-2005, ambos del Congreso de la República de Guatemala, la Superintendencia de Bancos, a través de la Intendencia de Verificación Especial -IVE-, supervisa en materia de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo a 411 entidades, registradas como personas obligadas, según se presenta en el Cuadro 2.

Cuadro 2. Personas obligadas de acuerdo a la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y a la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo.

Institución	Número de personas obligadas
Bancos	19 ^{a/}
Sociedades Financieras	14
Casas de Cambio	2
Casas de Bolsa	18
Empresas Emisoras y/o Administradoras de Tarjetas de Crédito	9
Operadores de Tarjetas de Crédito	2
Entidades Fuera de Plaza (Entidades Off-Shore)	7
Empresas de Transferencia de Fondos	15
Compañías de Seguros	28
Canje de Cheques	1
Empresas de Factoraje	1
Empresas Arrendadoras	8
Almacenes Generales de Depósito	13
Casas de Empeño	1
Financiadoras	1
Cooperativas	265
Loterías, Rifas y Similares	2
Movimiento de Capitales	4
Otras	1 ^{b/}
Total	411

a/ Incluye al Banco de Guatemala.

b/ Instituto de Fomento de Hipotecas Aseguradas -FHA-.

4. SITUACIÓN FINANCIERA¹

4.1 BANCO DE GUATEMALA

Los activos totales del Banco de Guatemala ascendieron a Q76,015.1 millones en 2011, superiores en Q1,001.8 millones (1.3%) en relación con el año anterior. Los activos con no residentes aumentaron en Q530.3 millones (1.0%), en tanto que con residentes lo hicieron en Q471.5 millones (2.0%), tal como se observa en el Cuadro 3.

El incremento de los activos con no residentes resultó principalmente del aumento de inversiones en valores del exterior por Q394.6 millones y del incremento del oro monetario por Q218.4 millones, por la variación del precio internacional de dicho metal y del tipo de cambio de referencia. El incremento de los activos con residentes obedeció, principalmente, al incremento del rubro de restauraciones del patrimonio por cobrar al Estado por Q336.1 millones, que corresponde al registro de la exigibilidad del Banco de Guatemala con el Estado, a raíz de la deficiencia neta registrada en el ejercicio contable del 1 de enero al 31 de diciembre de 2010, de conformidad con lo que establece el Artículo 9 de la Ley Orgánica del Banco de Guatemala.

El pasivo ascendió a Q70,985.6 millones, mayor en Q2,506.3 millones (3.7%) en comparación con el cierre del 2010, resultado del incremento de los pasivos con residentes por Q2,658.1 millones (4.2%) y de la reducción de los pasivos con no residentes por Q151.8 millones (3.0%).

El aumento de los pasivos con residentes resultó, principalmente, del incremento de los depósitos del sector financiero por Q1,526.2 millones; del aumento del numerario nacional por Q1,142.3 millones; del incremento del rubro de títulos del banco central por Q1,161.0 millones, resultado neto de inversiones en depósitos a plazo constituidos por los bancos del sistema, entidades del Estado y del público, movimientos netos del encaje remunerado (inversión/desinversión) en moneda nacional y en moneda extranjera, amortización de colocaciones de depósitos a plazo y pago de intereses; y, de la reducción de los depósitos del gobierno general por Q1,296.9 millones.

Cuadro 3. Resumen del balance general del Banco de Guatemala.

	Dic-2010	Dic-2011	Variación
ACTIVO			
Con no Residentes	51,501.9	52,032.3	530.3
Oro Monetario	2,507.0	2,725.4	218.4
Depósitos en el Exterior	575.4	628.0	52.6
Inversiones en Valores del Exterior	42,431.6	42,826.2	394.6
Aportaciones a Organismos Fin. Int.	3,634.9	3,547.7	-87.2
Otros Activos con no Residentes	2,353.0	2,304.9	-48.1
Con Residentes	23,511.3	23,982.8	471.5
Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado	17,739.5	18,075.6	336.1
Otros Activos con Residentes	5,771.8	5,907.1	135.3
Total Activo	75,013.3	76,015.1	1,001.8
PASIVO			
Con no Residentes	5,120.8	4,969.0	-151.8
Obligaciones con Organismos Financieros Internacionales	5,117.5	4,969.0	-148.5
Otros Pasivos a Corto Plazo	3.3	0.0	-3.3
Con Residentes	63,358.5	66,016.6	2,658.1
Numerario Nacional	23,390.3	24,532.5	1,142.3
Títulos del Banco Central	17,731.9	18,892.9	1,161.0
Depósitos del Gobierno General	6,422.1	5,125.2	-1,296.9
Depósitos del Sector Financiero	14,025.5	15,551.7	1,526.2
Otros Pasivos con Residentes	1,788.8	1,914.2	125.4
PATRIMONIO	6,534.0	5,029.6	-1,504.4
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	75,013.3	76,015.1	1,001.8

¹ Por razones de aproximación, algunas cifras pueden presentar leves diferencias.

La reducción en los pasivos con no residentes se registró, principalmente, en las obligaciones con organismos financieros internacionales, debido, especialmente, a la valuación de cuentas en moneda extranjera como resultado de la fluctuación del tipo de cambio del quetzal con respecto al dólar de los Estados Unidos de América.

El patrimonio del Banco de Guatemala alcanzó un monto de Q5,029.6 millones en 2011, por lo que mostró una reducción de Q1,504.4 millones respecto de 2010, variación del resultado neto de: productos de inversiones en valores del exterior en moneda extranjera; productos de depósitos en el exterior en moneda extranjera; comisiones por servicios de agente financiero del Estado; intereses por títulos del gobierno general; intereses producto de la gestión de política monetaria, cambiaria y crediticia; intereses producto por operaciones con administradores de cartera; así como por los gastos generados por la cuota de vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos -SIB-; el presupuesto de gasto; el costo de la política monetaria, cambiaria y crediticia; y, por las operaciones con administradores de cartera externos.

4.2 BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA²

4.2.1 ACTIVOS

Los activos totales de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza (o entidades off-shore) ascendieron a Q203,088.3 millones en 2011, con un aumento de Q22,174.6 millones en relación con el año anterior, que equivale al 12.3%. La tasa indicada casi duplicó la registrada el año anterior, que fue del 6.8%, tal como se observa en el Cuadro 4.

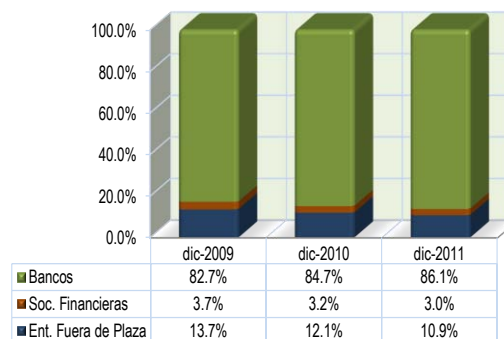
Cuadro 4. Estructura y variación de los activos por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Entidad	dic-2009		dic-2010		dic-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	2009-2010		2010-2011	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos	139,981.5	82.7%	153,307.8	84.7%	174,898.5	86.1%	13,326.3	9.5%	21,590.7	14.1%
Sociedades Financieras	6,214.2	3.7%	5,745.4	3.2%	6,059.2	3.0%	-468.9	-7.5%	313.9	5.5%
Entidades Fuera de Plaza	23,133.0	13.7%	21,860.6	12.1%	22,130.6	10.9%	-1,272.4	-5.5%	270.0	1.2%
Total	169,328.7	100.0%	180,913.7	100.0%	203,088.3	100.0%	11,585.1	6.8%	22,174.6	12.3%

Los activos de los bancos fueron los más dinámicos al aumentar en Q21,590.7 millones (14.1%), en tanto que los activos de las sociedades financieras lo hicieron por Q313.9 millones (5.5%) y los de las entidades fuera de plaza en Q270.0 millones (1.2%). Los tres tipos de entidades mostraron una recuperación en comparación con el año anterior, cuando los activos de los bancos aumentaron en Q13,326.3 millones (9.5%), en tanto que disminuyeron en Q1,272.4 millones (5.5%) en las entidades fuera de plaza y en Q468.9 millones (7.5%) en las sociedades financieras.

En la composición de activos totales de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, como se observa en la Ilustración 1, la contribución de los bancos continuó creciendo al alcanzar el 86.1% (Q174,898.5 millones), mayor a la observada en 2010 de 84.7% (Q153,307.8 millones) y a la de 2009 de 82.7% (Q139,981.5 millones). En contraposición, la participación de las entidades fuera de plaza mostró una disminución al pasar del 13.7% (Q23,133.0 millones) en 2009 al 12.1% (Q21,860.6 millones) en 2010 y al 10.9% (Q22,130.6 millones) en 2011. De la misma forma, también disminuyó la participación de las sociedades financieras al pasar de 3.7% en

Ilustración 1. Participación en el total de activos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza



² No incluye la Corporación Financiera Nacional -CORFINA-.

2009 (Q6,214.2 millones), al 3.2% (Q5,745.4 millones) en 2010 y al 3.0% (Q6,059.2 millones) en 2011.

Cuadro 5. Estructura y variación de los principales rubros de activo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	dic-2009		dic-2010		dic-2011		Variación			
							2009-2010		2010-2011	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	26,614.4	15.7%	27,194.3	15.0%	31,113.2	15.3%	579.9	2.2%	3,918.9	14.4%
Inversiones	43,040.1	25.4%	51,423.6	28.4%	56,309.1	27.7%	8,383.5	19.5%	4,885.4	9.5%
Cartera de Créditos	90,910.0	53.7%	93,122.9	51.5%	105,397.4	51.9%	2,212.9	2.4%	12,274.5	13.2%
Otros Activos	8,764.2	5.2%	9,172.9	5.1%	10,268.7	5.1%	408.7	4.7%	1,095.8	11.9%
Total	169,328.7	100.0%	180,913.7	100.0%	203,088.3	100.0%	11,585.1	6.8%	22,174.6	12.3%

El aumento indicado de los principales activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza en 2011, como se observa en el Cuadro 5, se originó, principalmente, en el incremento de la cartera de créditos por Q12,274.5 millones (13.2%); y en menor medida en el aumento de las inversiones por Q4,885.4 millones (9.5%), que corresponden, en una alta proporción, a inversiones en títulos del gobierno y entidades oficiales, entre ellas el banco central; de las disponibilidades por Q3,918.9 millones (14.4%); y, de otros activos por Q1,095.8 millones (11.9%), que incluyen bienes realizables, otras inversiones, cuentas por cobrar, inmuebles y muebles, cargos diferidos y otras cuentas.

Al analizar los años de estudio (2009, 2010 y 2011), es importante destacar dos aspectos, el primero se refiere a que las inversiones crecieron en términos absolutos pero en menor cuantía en términos relativos; y, el segundo, la recuperación de la cartera de créditos en el último año, que como se mencionó anteriormente se analiza con más detalle en las secciones 4.2.1.2 y 4.2.1.3 de este documento.

Con respecto al rubro de inversiones, como se observa en el Cuadro 6, el aumento en 2011 resultó, principalmente, del incremento registrado en títulos del gobierno central por Q2,736.2 millones (10.0%), del banco central por Q838.4 millones (7.0%) y de las cédulas hipotecarias, particularmente, del Instituto de Fomento de Hipotecas Aseguradas - FHA-, por Q762.8 millones (10.6%).

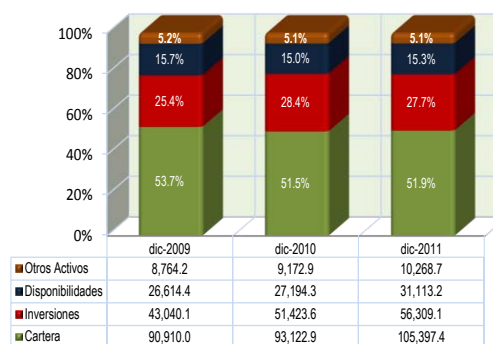
Cuadro 6. Estructura y variación de las inversiones de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

Rubro	(Cifras en millones de Quetzales)									
	dic-2009		dic-2010		dic-11		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	2009-2010		2010-2011	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Gobierno central	22,181.4	51.5%	27,481.3	53.4%	30,217.5	53.7%	5,299.9	23.9%	2,736.2	10.0%
Banco central	10,361.6	24.1%	11,950.9	23.2%	12,789.3	22.7%	1,589.3	15.3%	838.4	7.0%
Cédulas hipotecarias (FHA y otras entidades)	6,485.4	15.1%	7,203.7	14.0%	7,966.5	14.1%	718.3	11.1%	762.8	10.6%
Instituciones financieras	3,119.2	7.2%	3,725.5	7.3%	4,177.4	7.4%	606.3	19.4%	451.9	12.1%
Instituciones privadas no financieras	645.0	1.5%	839.4	1.6%	968.0	1.7%	194.4	30.1%	128.6	15.3%
Otros emisores	312.8	0.7%	290.9	0.6%	273.6	0.5%	-21.9	-7.0%	-17.3	-5.9%
Reservas de valuación	-65.3	-0.2%	-68.1	-0.1%	-83.4	-0.1%	-2.8	4.3%	-15.3	22.5%
Total	43,040.1	100.0%	51,423.6	100.0%	56,309.1	100.0%	8,383.5	19.5%	4,885.5	9.5%

El exceso de liquidez y la rentabilidad de las inversiones se tradujo en un aumento de Q8,383.5 millones (19.5%) en 2010, que resultó, básicamente, del incremento registrado en títulos del gobierno central por Q5,299.9 millones (23.9%) y del banco central por Q1,589.3 millones (15.3%). La participación de los títulos valores del gobierno central y del banco central pasó de 75.6% en 2009, a 76.6% en 2010 y a 76.4% en 2011. La colocación de títulos valores por parte del gobierno central tuvo como propósito cubrir sus necesidades de financiamiento y, en el caso de los títulos valores del banco central, para la ejecución de la política monetaria.

Con respecto a la estructura de los activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se observa en la Ilustración 2 que a finales de 2011, la cartera de créditos neta fue el rubro más importante, con el 51.9% del total de activos, mayor al 51.5% observado en 2010, pero levemente inferior al 53.7% registrado en 2009. Por su parte, las disponibilidades mostraron un comportamiento relativamente estable dentro del total de activos, al pasar del 15.7% en 2009, al 15.0% en 2010 y al 15.3% en 2011. El rubro de inversiones mostró un comportamiento inverso al de la cartera de créditos, al pasar de 25.4% en 2009 al 28.4% en 2010 y luego decrecer nuevamente al 27.7% en 2011. La ilustración indicada muestra que la estructura se mantiene, ya que lo que corresponde a disponibilidades y otros activos tiende a ser estable, en tanto que las fluctuaciones de la parte de los recursos captados, a través de depósitos y otras fuentes, son canalizados en un porcentaje importante a la cartera crediticia y la disminución relativa de ésta es compensada con el aumento, en la participación dentro del total de activos, de las inversiones.

Ilustración 2. Estructura de los principales rubros de activo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



4.2.1.1 ACTIVOS POR TIPO DE MONEDA

Del total de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q203,088.3 millones a diciembre de 2011, 66.1% (Q134,299.6 millones) corresponde a moneda nacional y 33.9% (Q68,788.7 millones) a moneda extranjera, como se observa en el Cuadro 7.

Cuadro 7. Variación y estructura de activos por tipo de moneda y tipo de institución de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	Dic-2009		Dic-2010		Dic-2011		Variación							
							2009-2010				2010-2011			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Bancos	105,919.1	34,062.4	116,512.4	36,795.4	129,630.6	45,267.9	10,593.3	2,733.0	10.0%	8.0%	13,118.2	8,472.5	11.3%	23.0%
Sociedades Financieras	4,705.4	1,508.8	4,309.2	1,436.1	4,669.0	1,390.2	-396.2	-72.7	-8.4%	-4.8%	359.8	-45.9	8.3%	-3.2%
Entidades Fuera de Plaza	0.0	23,133.0	0.0	21,860.6	0.0	22,130.6	-1,272.4			-5.5%	270.0			1.2%
Total	110,624.5	58,704.2	120,821.6	60,092.1	134,299.6	68,788.7	10,197.2	1,387.9	9.2%	2.4%	13,477.9	8,696.6	11.2%	14.5%
Estructura														
Bancos	75.7%	24.3%	76.0%	24.0%	74.1%	25.9%								
Sociedades Financieras	75.7%	24.3%	75.0%	25.0%	77.1%	22.9%								
Entidades Fuera de Plaza	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%								
Total	65.3%	34.7%	66.8%	33.2%	66.1%	33.9%								

MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera

El incremento de los activos agregados en moneda nacional, durante 2011, fue de Q13,477.9 millones, equivalente a 11.2%, mientras que en moneda extranjera se registró un aumento de Q8,696.6 millones, equivalente a 14.5%. En los bancos, el crecimiento de activos en moneda nacional fue de 11.3%, principalmente, en los rubros de disponibilidades (21.5%) e inversiones (11.5%); mientras que en las sociedades financieras el incremento fue de 8.3%, básicamente por un aumento de 12.5% en el rubro de inversiones. Los activos agregados en moneda extranjera aumentaron tanto en los bancos, con Q8,472.5 millones (23.0%), específicamente, en la cartera de créditos (28.9%) y en las inversiones (20.6%); como en las entidades fuera de plaza con Q270.0 millones (1.2%), particularmente, en la cartera de créditos (6.0%). Por otro lado, en las sociedades financieras se registró una disminución de Q45.9 millones (3.2%).

Como se mencionó, el incremento del total de activos durante 2011 se registró tanto en moneda nacional como en moneda extranjera; sin embargo, la apreciación del tipo de cambio³ tuvo un efecto en la tasa de variación de los activos en moneda extranjera, ya que expresados en dólares de los Estados Unidos de América, como se observa en

³ De conformidad con información del Banco de Guatemala, el tipo de cambio de referencia al 31 de diciembre de 2009 fue de Q8.35439 por US\$1.00, para el 31 de diciembre de 2010 de Q8.01358 por US\$1.00, y para el 31 de diciembre de 2011 de Q7.81083 por US\$1.00. Por ello, la apreciación del tipo de cambio durante 2011 fue de 2.5%, mientras que la apreciación de 2010 fue de 4.1%.

el Cuadro 8, muestran un aumento acumulado de US\$1,308.1 millones, equivalente a 17.4%. Dicho incremento es mayor que el que resulta al convertir a quetzales dicho rubro (Q8,696.6 millones, equivalente a 14.5%).

Cuadro 8. Variación de activos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones)

Entidad	Dic-2009		Dic-2010		Dic-2011		Variación							
							2009-2010				2010-2011			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$
Bancos	34,062.4	4,077.2	36,795.4	4,591.6	45,267.9	5,795.5	2,733.0	514.4	8.0%	12.6%	8,472.5	1,203.9	23.0%	26.2%
Sociedades Financieras	1,508.8	180.6	1,436.1	179.2	1,390.2	178.0	-72.7	-1.4	-4.8%	-0.8%	-45.9	-1.2	-3.2%	-0.7%
Entidades Fuera de Plaza	23,133.0	2,769.0	21,860.6	2,727.9	22,130.6	2,833.3	-1,272.4	-41.0	-5.5%	-1.5%	270.0	105.4	1.2%	3.9%
Total	58,704.2	7,026.7	60,092.1	7,498.8	68,788.7	8,806.8	1,387.9	472.0	2.4%	6.7%	8,696.6	1,308.1	14.5%	17.4%

Q = Quetzales, \$ = US Dólares

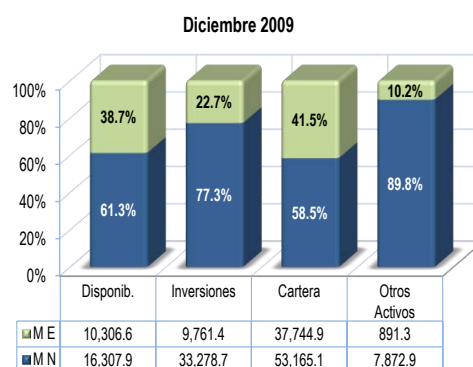
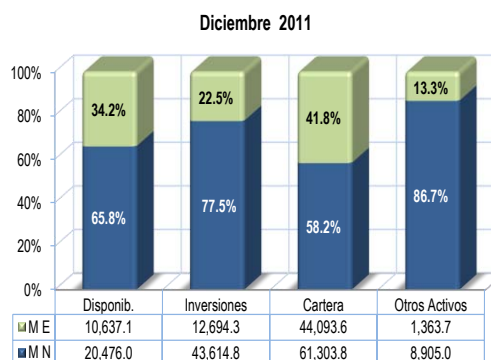
Tipo de cambio a diciembre 2009, Q8.35439; a diciembre 2010, Q8.01358; y a diciembre 2011, Q7.81083.

La estructura de los activos por tipo de moneda, que se citó en el Cuadro 7, presenta un comportamiento relativamente estable. La participación del total de activos en moneda nacional tendió a mantenerse, ya que en diciembre de 2009 representó 65.3% del total de activos (66.8% en diciembre de 2010) y 66.1% en diciembre de 2011. Por consiguiente, la participación de los activos en moneda extranjera se situó en 34.7% en diciembre de 2009 (33.2% en diciembre de 2010) y 33.9% en diciembre de 2011. La participación de los activos en moneda nacional de los bancos ha mostrado un comportamiento muy similar, al pasar de 75.7% en diciembre de 2009 (76.0% en diciembre de 2010) a 74.1% en diciembre de 2011, mientras que esta participación en las sociedades financieras se incrementó en el último año hasta alcanzar 77.1% en diciembre de 2011, tal como se observa en el Cuadro 7. Los bancos y las sociedades financieras, que acumulan el 89.1% del total de activos agregados, muestran un nivel relativamente bajo de dolarización de sus activos, equivalente a 25.8% a diciembre de 2011.

La estructura de los principales rubros de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, clasificados por tipo de moneda, a diciembre de 2011, respecto a la registrada a diciembre de 2010, refleja en la *Ilustración 3* un aumento en la participación de moneda nacional en las disponibilidades y en las inversiones, en tanto que, en la cartera de créditos y en los otros activos se aprecia una disminución. La participación de las disponibilidades en moneda nacional pasó de 62.1% en diciembre de 2010 a 65.8% en diciembre de 2011; por consiguiente, la participación en moneda extranjera se redujo de 37.9% a 34.2%. En el mismo sentido, la participación de las inversiones, en moneda nacional, pasó de 76.1% a 77.5% durante 2011; por ende, se registró una disminución de la misma en moneda extranjera de 23.9% a 22.5%.

La apreciación del tipo de cambio, como se comentó anteriormente, influye en la variación de los diferentes activos denominados en moneda extranjera. En ese sentido, en el *Cuadro 9*, se observa que las disponibilidades en moneda extranjera expresadas en quetzales, a diciembre de 2011, muestran un incremento de 3.3% (Q337.1 millones), mientras que expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, registran un mayor aumento, que asciende a 6.0% (US\$76.5 millones). Por su parte, las inversiones en moneda extranjera expresadas en quetzales, durante el año, muestran un incremento de 3.3% (Q404.5 millones), mientras que expresadas en dólares de Estados Unidos de América, registran un aumento equivalente a 6.0% (US\$91.6 millones). De la misma forma, la cartera de créditos en moneda extranjera expresada en quetzales, durante 2011, muestra un incremento de 21.2% (Q7,722.2 millones), mientras que expresada en dólares de Estados Unidos de América, registra un aumento aún mayor, de 24.4% (US\$1,106.5 millones). La apreciación del tipo de cambio durante 2011, hizo que el crecimiento en las cuentas de los estados financieros haya presentado menor dinámica.

Ilustración 3. Estructura de los principales rubros de activo por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



Cuadro 9. Variación de los principales rubros de activo en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones)

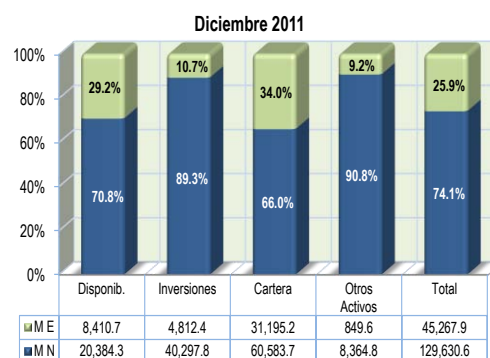
Rubro	Dic-2009		Dic-2010		Dic-2011		Variación							
							2009-2010				2010-2011			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Disponibilidades	10,306.6	1,233.7	10,300.1	1,285.3	10,637.1	1,361.8	-6.5	51.7	-0.1%	4.2%	337.1	76.5	3.3%	6.0%
Inversiones	9,761.4	1,168.4	12,289.7	1,533.6	12,694.3	1,625.2	2,528.3	365.2	25.9%	31.3%	404.5	91.6	3.3%	6.0%
Cartera	37,744.9	4,518.0	36,371.4	4,538.7	44,093.6	5,645.2	-1,373.5	20.8	-3.6%	0.5%	7,722.2	1,106.5	21.2%	24.4%
Otros activos	891.3	106.7	1,130.8	141.1	1,363.7	174.6	239.5	34.4	26.9%	32.3%	232.9	33.5	20.6%	23.7%
Total	58,704.2	7,026.7	60,092.1	7,498.8	68,788.7	8,806.8	1,387.9	472.0	2.4%	6.7%	8,696.6	1,308.1	14.5%	17.4%

Q. = Quetzales, \$ = US Dólares

Tipo de cambio a diciembre 2009, Q8.35439; a diciembre 2010, Q8.01358; y a diciembre 2011, Q7.81083.

Los activos de los bancos constituyen 86.1% del total de activos agregados, por lo que resulta importante el análisis de los principales rubros del activo, por tipo de moneda en esas entidades. A diciembre de 2011, los bancos tenían activos en moneda nacional en una proporción de 74.1%, mientras que en moneda extranjera, el restante 25.9%, tal como se observa en la *Ilustración 4*, en tanto que a diciembre de 2010 tenían 76.0% en moneda nacional y 24.0% en moneda extranjera; y, 24.3% en moneda local y 75.7% en divisa extranjera en diciembre de 2009. La relación moneda nacional a moneda extranjera se ha mantenido a lo largo del tiempo, a pesar de la apreciación del quetzal versus dólar de Estados Unidos de América en los últimos años. En ese sentido, 70.8% de las disponibilidades de las instituciones bancarias está denominado en moneda nacional y el restante 29.2% en moneda extranjera; las inversiones en moneda nacional representan 89.3% y en moneda extranjera 10.7%; de la cartera de créditos, 66.0% está en moneda nacional y 34.0% se constituye en moneda extranjera; y los restantes activos, en su mayoría, están registrados en moneda nacional (90.8%).

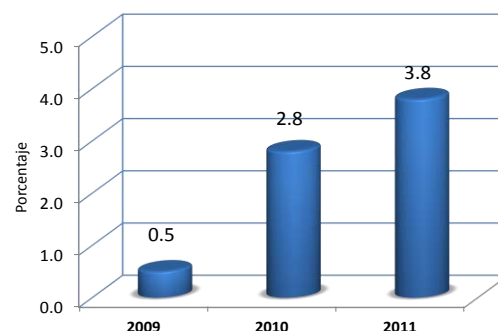
Ilustración 4. Estructura de los principales rubros de activo por tipo de moneda de bancos



4.2.1.2 DESTINO DE LA CARTERA CREDITICIA

A diciembre de 2011, el saldo de la cartera crediticia bruta agregada de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, se ubicó en Q107,897.3 millones, mayor en Q12,433.1 millones al observado a diciembre de 2010, incremento equivalente a 13.0%. Durante 2010 se incrementó en Q2,380.1 millones (2.6%), tal como se observa en el Cuadro 10. El incremento durante 2011 fue influenciado por el crecimiento de la actividad económica en dicho período⁴, como se muestra en la Ilustración 5 del Producto Interno Bruto -PIB-. De acuerdo con las estimaciones del Banco de Guatemala, la tasa de crecimiento del PIB para 2011 será de 3.8%, mayor a la proyección realizada en diciembre de 2010 (entre 2.6% y 3.2%).

Ilustración 5. Variación del Producto Interno Bruto -PIB-



Fuente: Banco de Guatemala

Cuadro 10. Cartera crediticia bruta total por destino económico, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

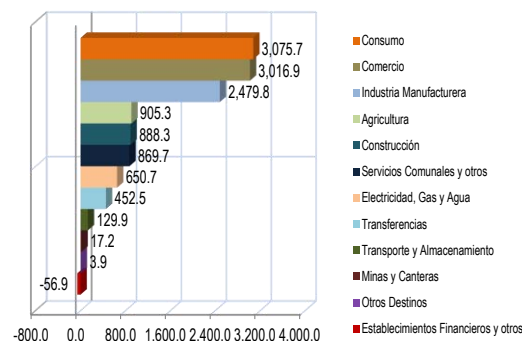
(Cifras en millones de Quetzales)

Destino Económico	Dic-2009		Dic-2010		Dic-2011		Variación			
							2009-2010		2010-2011	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Consumo	23,744.1	25.5%	25,049.0	26.2%	28,124.7	26.1%	1,304.9	5.5%	3,075.7	12.3%
Transferencias	3,084.4	3.3%	2,869.0	3.0%	3,321.4	3.1%	-215.4	-7.0%	452.5	15.8%
Otros Destinos	991.2	1.1%	1,022.1	1.1%	1,026.1	1.0%	30.9	3.1%	3.9	0.4%
Agricultura	5,184.4	5.6%	4,982.1	5.2%	5,887.4	5.5%	-202.3	-3.9%	905.3	18.2%
Explotación de Minas y Canteras	187.1	0.2%	147.5	0.2%	164.7	0.2%	-39.6	-21.2%	17.2	11.6%
Industria Manufacturera	10,647.8	11.4%	10,412.0	10.9%	12,891.9	11.9%	-235.8	-2.2%	2,479.8	23.8%
Electricidad, Gas y Agua	3,027.8	3.3%	3,466.9	3.6%	4,117.6	3.8%	439.1	14.5%	650.7	18.8%
Construcción	13,137.5	14.1%	13,162.0	13.8%	14,050.3	13.0%	24.5	0.2%	888.3	6.7%
Comercio	16,893.4	18.1%	17,898.8	18.7%	20,915.7	19.4%	1,005.3	6.0%	3,016.9	16.9%
Transporte y Almacenamiento	1,107.2	1.2%	1,194.6	1.3%	1,324.5	1.2%	87.4	7.9%	129.9	10.9%
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	11,867.6	12.7%	11,888.6	12.5%	11,831.7	11.0%	21.0	0.2%	-56.9	-0.5%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	3,211.6	3.5%	3,371.7	3.5%	4,241.4	3.9%	160.1	5.0%	869.7	25.8%
Total	93,084.1	100.0%	95,464.2	100.0%	107,897.3	100.0%	2,380.1	2.6%	12,433.1	13.0%

⁴ Según estimaciones del Banco de Guatemala, el comportamiento de corto plazo de la actividad económica del país, medida por la tendencia-ciclo del Índice Mensual de la Actividad Económica -IMAE-, se ubicó en 3.64 % en noviembre 2011, levemente menor al mismo mes del año previo (3.67%). Además, en los primeros once meses de 2011, el IMAE se ha incrementado interanualmente en promedio un 3.9%.

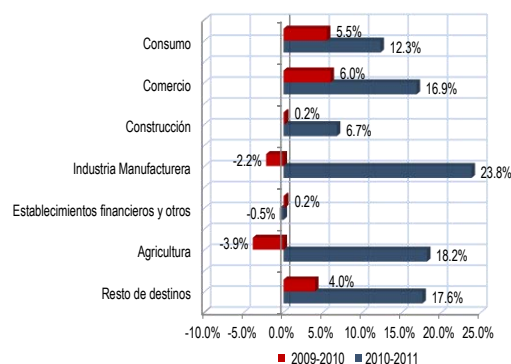
La cartera de créditos bruta mostró un incremento durante el 2011 en casi todos los destinos económicos, tal como se observa en la *Ilustración 6*. Los créditos destinados a financiar el consumo aumentaron en Q3,075.7 millones, seguido del comercio con Q3,016.9 millones, la industria manufacturera con Q2,479.8 millones, la agricultura con Q905.3 millones, la construcción con Q888.3 millones, los servicios comunales, sociales y personales con Q869.7 millones, la electricidad, gas y agua con Q650.7 millones, el rubro de transferencias con Q452.5 millones, el transporte y almacenamiento con Q129.9 millones, la explotación de minas y canteras con Q17.2 millones y otros destinos⁵ con Q3.9 millones. Los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios a empresas disminuyeron Q56.9 millones. La actividad crediticia de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, muestra crecimiento para la mayoría de sectores, lo cual es congruente con la tendencia de la actividad económica, como se mencionó anteriormente. De acuerdo con cifras preliminares del PIB del año 2011, publicadas por el Banco de Guatemala, todas las actividades económicas mostraron crecimientos, contribuyendo en mayor medida los servicios privados, la agricultura, las industrias manufactureras, la administración pública y defensa y el comercio al por mayor y al por menor.

Ilustración 6. Variación absoluta 2010-2011 de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



Al comparar el crecimiento porcentual de la cartera de créditos bruta por destino económico durante 2010 con el de 2011, se identifica un mayor dinamismo durante el último año, ya que en 2010 creció un 2.6%, en tanto que en 2011 llegó a 13.0%. Dicha situación se aprecia en la *Ilustración 7* y el *Cuadro 10*, donde las actividades de la industria manufacturera, el rubro de transferencias, la agricultura y la explotación de minas y canteras registraron disminuciones, en tanto que en 2011 dichas actividades mostraron crecimientos. La industria manufacturera pasó de una reducción de 2.2% en 2010 a un crecimiento de 23.8% en 2011 y la agricultura de una disminución de 3.9% a un incremento de 18.2%. Asimismo, los créditos destinados a financiar el consumo, durante 2010 crecieron 5.5%, en tanto que durante 2011 se incrementaron 12.3%. Situación similar se registró en el comercio, con un crecimiento de 6.0% en 2010 a 16.9% en 2011 y la construcción de 0.2% a 6.7%, respectivamente.

Ilustración 7. Variación relativa 2009-2010 y 2010-2011 de la cartera de créditos bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



⁵ Se refiere a actividades no especificadas.

Por su parte, al analizar la estructura de saldos de la cartera de créditos por destino económico a diciembre de 2011 se observa en la *Ilustración 8* que la mayor participación correspondió al rubro de consumo con 26.1%, proporción que disminuyó levemente respecto a diciembre de 2010 (26.2%), pero mayor a la de diciembre de 2009 (25.5%). El crédito destinado al comercio registró una participación de 19.4%, con un crecimiento de su participación (18.7% en diciembre de 2010 y 18.1% en diciembre de 2009). Contrariamente, el sector construcción muestra una reducción de su participación, de 14.1% en diciembre de 2009 (13.8% en diciembre de 2010) a 13.0% en diciembre de 2011; situación similar se observó en los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas, proporción que pasó de 12.7% en diciembre de 2009 (12.5% en diciembre de 2010) a 11.0% en diciembre de 2011.

El incremento de la participación de la industria manufacturera, desde 11.4% en diciembre de 2009 (10.9% en diciembre de 2010) a 11.9% en diciembre de 2011, fue producto del dinamismo del crédito destinado a este sector, situación que se analiza más adelante.

En el resto de destinos se incluyen los servicios comunales, sociales y personales; el rubro de transferencias; la electricidad, gas y agua; el transporte y almacenamiento; la explotación de minas y canteras; y, los otros destinos, en su conjunto incrementaron su participación de 12.5% en diciembre de 2009 (12.6% en diciembre de 2010) a 13.2% en diciembre de 2011. Dicho incremento se observó especialmente en los créditos para los servicios comunales, sociales y personales, específicamente para los servicios de telefonía; y, de restaurantes y comedores; así como en los créditos para electricidad, gas y agua, especialmente para la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica.

Con respecto a la participación de la cartera crediticia bruta, por tipo de entidad (bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza), se observa en la *Ilustración 9* que los bancos han incrementado su participación, de 83.7% en diciembre de 2009, (86.2% en diciembre de 2010) a 87.0% en diciembre de 2011. En contraste, las entidades fuera de plaza han reducido su participación, de 15.0% en diciembre de 2009, (12.6% en diciembre de 2010) a 11.8% en diciembre de 2011. Las sociedades financieras también redujeron su participación de 1.3% en diciembre de 2009 (1.3% en diciembre de 2010) a 1.1% en diciembre de 2011. La reducción de la participación dentro del total de la cartera de créditos bruta de las entidades fuera de plaza y de las sociedades financieras, se debe a que la tasa de crecimiento de sus respectivas carteras fue negativa o menor a la tasa de crecimiento de la cartera de los bancos.

Ilustración 8. Estructura de la cartera crediticia bruta por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

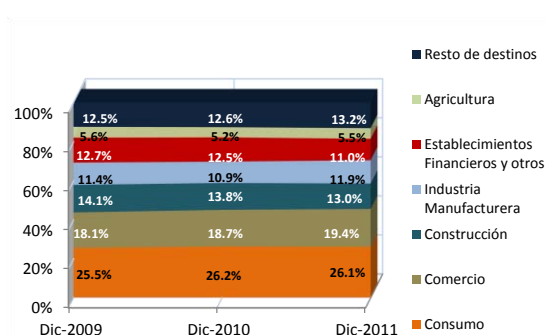
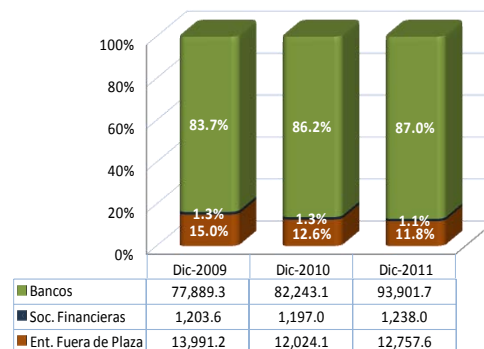


Ilustración 9. Estructura de la cartera crediticia bruta por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



En efecto, como se indica en el *Cuadro 11*, la tasa de crecimiento de la cartera de créditos de los bancos, durante 2010 fue de 5.6%, en tanto que para las sociedades financieras y entidades fuera de plaza se registró una reducción de 0.5% y de 14.1%, respectivamente. Durante 2011 la cartera de los bancos mostró un mayor dinamismo, con un crecimiento de 14.2%, en tanto que en las sociedades financieras se incrementó 3.4% y en las entidades fuera de plaza, 6.1%.

Cuadro 11. Estructura y variación de la cartera crediticia bruta por destino económico y por tipo de entidad, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

Destino Económico	Estructura Porcentual			Variación Relativa	
	2009	2010	2011	2009-2010	2010-2011
Bancos					
Consumo	26.5%	27.1%	27.2%	8.0%	14.4%
Comercio	19.4%	19.5%	19.9%	6.4%	16.4%
Construcción	14.3%	13.6%	12.5%	0.3%	5.2%
Establecimientos Financieros y otros	12.3%	11.6%	10.2%	-0.3%	0.2%
Industria Manufacturera	10.7%	10.7%	12.0%	5.6%	27.9%
Agricultura	5.2%	5.1%	5.4%	4.4%	20.3%
Resto de destinos	11.6%	12.3%	12.8%	12.1%	18.7%
Total	100.0%	100.0%	100.0%	5.6%	14.2%
Participación	83.7%	86.2%	87.0%		
Sociedades Financieras					
Consumo	8.3%	8.9%	12.1%	5.8%	41.2%
Comercio	12.8%	13.0%	12.6%	0.9%	-0.2%
Construcción	26.7%	32.7%	34.6%	21.6%	9.6%
Establecimientos Financieros y otros	14.5%	12.7%	9.8%	-12.8%	-19.9%
Industria Manufacturera	14.7%	10.7%	11.0%	-28.1%	6.7%
Agricultura	13.3%	11.8%	9.8%	-12.0%	-14.0%
Resto de destinos	9.6%	10.4%	10.1%	7.0%	1.1%
Total	100.0%	100.0%	100.0%	-0.5%	3.4%
Participación	1.3%	1.3%	1.1%		
Ent. Fuera de Plaza					
Consumo	21.3%	22.0%	19.2%	-11.6%	-7.2%
Comercio	11.9%	14.2%	16.5%	2.8%	22.9%
Construcción	12.0%	13.3%	14.6%	-4.6%	16.7%
Establecimientos Financieros y otros	15.0%	18.0%	16.6%	3.2%	-2.2%
Industria Manufacturera	15.4%	12.5%	11.9%	-30.4%	1.4%
Agricultura	7.0%	5.1%	5.3%	-37.0%	10.7%
Resto de destinos	17.5%	15.0%	15.9%	-26.2%	12.5%
Total	100.0%	100.0%	100.0%	-14.1%	6.1%
Participación	15.0%	12.6%	11.8%		

La estructura de participación del financiamiento a las diferentes actividades económicas, por tipo de entidad, presentada en el *Cuadro 11*, muestra que a diciembre de 2011, los bancos destinaron 27.2% de su cartera a financiar el consumo; seguido del comercio con 19.9%; la construcción con 12.5%; la industria manufacturera con 12.0%; y el sector de establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 10.2%. La estructura de la cartera de créditos por destino económico de las entidades fuera de plaza es similar a la de los bancos, pues la mayor proporción la dedican al consumo con 19.2%; seguido del crédito destinado a los establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con 16.6%; luego al comercio con 16.5%; a la construcción con 14.6%; y, a la industria manufacturera con 11.9%.

Siendo el consumo, el comercio y la construcción las actividades crediticias de mayor importancia relativa dentro de la estructura de la cartera por destino económico de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a continuación se analizan dichos sectores. Además, debido a la importancia de la actividad industrial, cuyo aporte al PIB es alrededor de 17.7%, (sector que más contribuye a la actividad económica nacional), también se analiza enseguida.

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA AL CONSUMO

El crédito destinado al consumo (26.1% de la cartera crediticia bruta total a diciembre de 2011) muestra un incremento de Q3,075.7 millones (12.3%) durante 2011, resultado del aumento de los créditos destinados a la adquisición de bienes durables⁶ por Q2,096.4 millones (11.2%), a consumos por medio de tarjeta de crédito de Q568.7 millones (12.8%), a servicios recibidos⁷ por Q206.6 millones (15.9%) y a la adquisición de bienes fungibles⁸ por Q203.9 millones (33.0%), tal como se muestra en el Cuadro 12.

Cuadro 12. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada al consumo.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Destino Económico	Dic-2009		Dic-2010		Dic-2011		Variación			
							2009-2010		2010-2011	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Adquisición bienes durables	17,974.2	75.7%	18,703.9	74.7%	20,800.3	74.0%	729.7	4.1%	2,096.4	11.2%
Adquisición bienes fungibles	421.5	1.8%	617.4	2.5%	821.3	2.9%	195.9	46.5%	203.9	33.0%
Servicios recibidos	1,278.3	5.4%	1,301.4	5.2%	1,508.0	5.4%	23.1	1.8%	206.6	15.9%
Consumos por tarjeta crédito	4,070.2	17.1%	4,426.3	17.7%	4,995.0	17.8%	356.2	8.8%	568.7	12.8%
Total	23,744.1	100.0%	25,049.0	100.0%	28,124.7	100.0%	1,304.9	5.5%	3,075.7	12.3%

Debido a la mayor importancia que tiene la cartera de créditos destinada a la adquisición de bienes durables dentro del total de la cartera de consumo (74.0% a diciembre de 2011), a continuación se analiza la composición de dicho rubro presentada en el Cuadro 13.

⁶ Incluyen inmuebles, vehículos de uso personal, mobiliario para el hogar, bienes inmuebles para vivienda garantizados con hipotecas, utensilios para el hogar, prendas de uso personal y otros.

⁷ Incluyen principalmente los tratamientos médicos, viajes, honorarios profesionales y alquileres, entre otros.

⁸ Incluyen medicinas y medicamentos y otros.

Cuadro 13. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada al consumo de bienes durables.

(Cifras en millones de Quetzales)

Destino Económico	Dic-2009		Dic-2010		Dic-2011		Variación			
							2009-2010		2010-2011	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Mobiliario para el hogar	1,992.0	11.1%	2,665.3	14.2%	2,628.6	12.6%	673.3	33.8%	-36.6	-1.4%
Vehículos de uso personal	2,461.3	13.7%	2,176.5	11.6%	2,258.1	10.9%	-284.8	-11.6%	81.5	3.7%
Inmuebles	4,621.0	25.7%	3,825.2	20.5%	3,804.7	18.3%	-795.8	-17.2%	-20.5	-0.5%
Bienes Inmuebles para vivienda	4,806.0	26.7%	5,159.3	27.6%	5,146.1	24.7%	353.3	7.4%	-13.2	-0.3%
Otros	4,093.9	22.8%	4,877.6	26.1%	6,962.8	33.5%	783.6	19.1%	2,085.2	42.8%
Total	17,974.2	100.0%	18,703.9	100.0%	20,800.3	100.0%	729.7	4.1%	2,096.4	11.2%

Como se indicó anteriormente, la cartera de créditos para la adquisición de bienes durables registra un incremento de Q2,096.4 millones (11.2%), durante 2011, resultado neto de los incrementos en el rubro de otros bienes⁹ por Q2,085.2 millones (42.8%) y en el de vehículos de uso personal por Q81.5 millones (3.7%). En sentido contrario, se observó una disminución en la adquisición de mobiliario para el hogar por Q36.6 millones (1.4%); en inmuebles por Q20.5 millones (0.5%); y, en bienes inmuebles para vivienda por Q13.2 millones (0.3%).

Derivado de los efectos de la contracción del nivel de actividad económica doméstica, por la crisis financiera internacional, cuyos efectos todavía están vigentes, el consumo de bienes durables, especialmente de mobiliario para el hogar, bienes inmuebles, así como bienes inmuebles para vivienda han sufrido disminuciones, contrario a lo registrado en otros bienes de consumo y en vehículos de uso personal.

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA AL COMERCIO

El crédito que se destina al comercio (que representa 19.4% de la cartera crediticia bruta a diciembre de 2011), muestra un incremento respecto de diciembre de 2010 de Q3,016.9 millones (16.9%), resultado neto del aumento del crédito destinado al comercio no especificado por Q1,322.7 millones (20.6%); al comercio interno por Q1,110.3 millones (22.5%); y, al comercio de importación por Q1,034.8 millones (21.9%). Se dio una disminución del crédito para comercio de exportación por Q450.8 millones (24.5%), tal como se observa en el Cuadro 14.

⁹ Incluye la adquisición de utensilios para el hogar; prendas de uso personal; material, mobiliario y equipo de estudio; y, otros. Para 2011, el incremento fue de Q367.3 millones, Q232.6 millones, Q330.4 millones y Q1,154.9 millones, respectivamente.

Cuadro 14. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada al comercio.

(Cifras en millones de Quetzales)

Destino Económico	Dic-2009		Dic-2010		Dic-2011		Variación			
							2009-2010		2010-2011	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Comercio interno	4,456.7	26.4%	4,937.5	27.6%	6,047.7	28.9%	480.8	10.8%	1,110.3	22.5%
Comercio de importación	4,600.6	27.2%	4,715.5	26.3%	5,750.3	27.5%	114.9	2.5%	1,034.8	21.9%
Comercio de exportación	1,221.4	7.2%	1,838.8	10.3%	1,388.0	6.6%	617.4	50.5%	-450.8	-24.5%
Comercio no especificado	6,614.7	39.2%	6,406.9	35.8%	7,729.6	37.0%	-207.8	-3.1%	1,322.7	20.6%
Total	16,893.4	100.0%	17,898.8	100.0%	20,915.7	100.0%	1,005.3	6.0%	3,016.9	16.9%

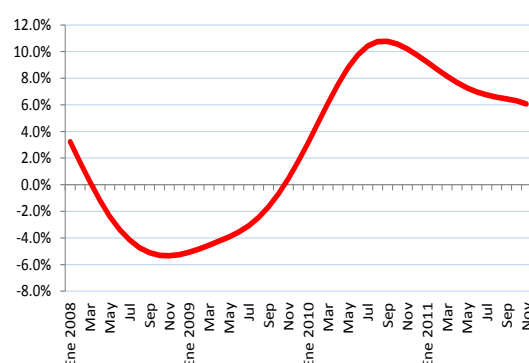
Al igual que el comportamiento del crédito destinado al consumo, el comercio también mostró un mayor dinamismo en 2011, con un crecimiento de 16.9%, en comparación con lo registrado en 2010 (6.0%). Asimismo, el incremento de la cartera de comercio durante 2010 representó 42.2% de la variación total de la cartera crediticia, en tanto que para 2011 fue de 24.3%.

El dinamismo mostrado por el crédito destinado al comercio se debe a la recuperación del sector, ya que según estimaciones del Banco de Guatemala, el comercio al por mayor y al por menor (componente del PIB, con una participación de 11.8%) creció 3.6% en 2011.

La actividad de comercio exterior muestra una recuperación importante, según cifras del banco central, a noviembre de 2011, el crecimiento interanual de las exportaciones fue de 25.2% y de las importaciones de 21.9%. Además, como se observa en la Ilustración 10, la variación interanual del componente de comercio del índice mensual de la actividad económica -IMAE-, muestra niveles positivos de variación. A noviembre de 2011 muestra una variación interanual de 6.1%.

La reducción del crédito destinado a financiar el comercio de exportación durante 2011 se registró, principalmente, en actividades relacionadas con bebidas y azúcares, y el hule.

Ilustración 10. Variación interanual del componente de comercio del índice mensual de la actividad económica -IMAE-.



CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA A LA CONSTRUCCIÓN

A diciembre de 2011 el sector construcción (13.0% de la cartera crediticia bruta a diciembre de 2011) muestra un incremento de Q888.3 millones (6.7%), resultado neto del aumento del financiamiento destinado a la construcción, reforma y reparación en general por Q1,096.5 millones (9.5%), especialmente, de los rubros de viviendas; edificios y oficinas; y, bodegas, y al decremento del crédito destinado a la construcción, reforma y reparación de vías de comunicación por Q208.2 millones (12.6%), principalmente de carreteras, tal como se observa en el *Cuadro 15*.

Cuadro 15. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada a la construcción.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Destino Económico	Dic-2009		Dic-2010		Dic-2011		Variación			
							2009-2010		2010-2011	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Construcción, Reforma y Reparación de Vías de Comunicación	1,334.8	10.2%	1,649.0	12.5%	1,440.8	10.3%	314.2	23.5%	-208.2	-12.6%
Construcción, Reforma y Reparación en General	11,802.7	89.8%	11,513.0	87.5%	12,609.5	89.7%	-289.7	-2.5%	1,096.5	9.5%
Total	13,137.5	100.0%	13,162.0	100.0%	14,050.3	100.0%	24.5	0.2%	888.3	6.7%

Con respecto al 2010, se observa un mayor dinamismo de la actividad crediticia para el sector de la construcción, pues pasó de una tasa de crecimiento de 0.2% en 2010 a 6.7% en 2011. Además, el incremento registrado en 2010 representó 1.0% de la variación total de la cartera de créditos, en tanto que para 2011 representó 7.1%. Dicho dinamismo es congruente con las cifras del PIB publicadas por el Banco de Guatemala, ya que el sector registró una reducción de 11.8% en 2010, en tanto que para 2011 se incrementó 0.9%.

CARTERA DE CRÉDITOS DESTINADA A LA INDUSTRIA MANUFACTURERA

El financiamiento a la industria manufacturera (11.9% de la cartera crediticia bruta a diciembre de 2011) muestra un incremento de Q2,479.8 millones (23.8%) durante 2011, debido, principalmente, al aumento del crédito destinado a productos alimenticios, bebidas y tabaco por Q856.5 millones (17.8%), especialmente, para productos de ingenios azucareros; a las industrias metálicas básicas por Q641.6 millones (242.7%), específicamente, para industrias básicas del hierro y del acero; a la fabricación de productos minerales no metálicos por Q356.4 millones (30.1%), especialmente para cemento; y, a la fabricación de sustancias químicas y productos químicos por Q282.3 millones (16.2%), particularmente, para abonos y plaguicidas, tal como se muestra en el *Cuadro 16*.

Cuadro 16. Cartera crediticia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza destinada a la industria manufacturera.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Destino Económico	Dic-2009		Dic-2010		Dic-2011		Variación			
	2009-2010		2010-2011							
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Productos alimenticios, bebidas y tabaco	4,512.3	42.4%	4,802.4	46.1%	5,658.9	43.9%	290.1	6.4%	856.5	17.8%
Textiles, prendas de vestir e industrias de cuero	1,015.9	9.5%	927.4	8.9%	1,023.7	7.9%	-88.6	-8.7%	96.4	10.4%
Industria de madera y productos de la madera, incluidos muebles	408.9	3.8%	378.2	3.6%	373.8	2.9%	-30.6	-7.5%	-4.5	-1.2%
Fabricación de papel y productos de papel; imprentas y editoriales	522.6	4.9%	524.0	5.0%	654.9	5.1%	1.3	0.3%	130.9	25.0%
Fabricación de sustancias químicas y de productos químicos derivados del petróleo y del carbón de caucho y plástico	1,893.5	17.8%	1,746.9	16.8%	2,029.2	15.7%	-146.6	-7.7%	282.3	16.2%
Fabricación de productos minerales no metálicos exceptuando los derivados del petróleo y del carbón	1,342.5	12.6%	1,183.1	11.4%	1,539.5	11.9%	-159.5	-11.9%	356.4	30.1%
Industrias metálicas básicas	356.9	3.4%	264.4	2.5%	906.0	7.0%	-92.5	-25.9%	641.6	242.7%
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	469.7	4.4%	458.5	4.4%	576.6	4.5%	-11.2	-2.4%	118.1	25.7%
Otras industrias manufactureras	125.5	1.2%	127.2	1.2%	129.4	1.0%	1.7	1.4%	2.2	1.7%
Total	10,647.8	100.0%	10,412.0	100.0%	12,891.9	100.0%	-235.8	-2.2%	2,479.8	23.8%

Con respecto al 2010, se observa un mayor dinamismo de la actividad crediticia para el sector de la industria manufacturera, pues pasó de un decremento de 2.2% en 2010 a un crecimiento de 23.8% en 2011. Además, mientras que en 2010 su variación fue negativa, para 2011 el crecimiento registrado representó el 19.9% de la variación total de la cartera de créditos. Dicho dinamismo es acorde con las cifras del PIB publicadas por el Banco de Guatemala, ya que el crecimiento del sector industrial fue de 2.7% para 2011.

CARTERA DE CRÉDITOS BRUTA POR TIPO DE MONEDA

La cartera de créditos bruta agregada de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, clasificada por tipo de moneda, a diciembre de 2011, reporta en el *Cuadro 17* que 58.5% (Q63,116.7 millones) corresponde a moneda nacional y 41.5% (Q44,780.6 millones) a moneda extranjera. Se observa una disminución de la participación de la cartera en moneda nacional respecto al total, ya que a diciembre del año anterior era 61.2% (58.9% en diciembre de 2009), y por consiguiente un incremento de la participación en moneda extranjera, de 38.8% en diciembre de 2010 a 41.5% en diciembre de 2011 (41.1% en diciembre de 2009).

Cuadro 17. Composición de la cartera crediticia bruta clasificada por tipo de moneda y tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Fecha	Bancos			Sociedades Financieras			Ent. Fuera de Plaza	Agregado		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total
Saldos										
Dic-2009	54,075.5	23,813.7	77,889.3	776.7	426.9	1,203.6	13,991.2	54,852.3	38,231.9	93,084.1
Dic-2010	57,667.5	24,575.6	82,243.1	767.1	429.9	1,197.0	12,024.1	58,434.6	37,029.6	95,464.2
Dic-2011	62,347.1	31,554.6	93,901.7	769.6	468.4	1,238.0	12,757.6	63,116.7	44,780.6	107,897.3
Estructura %										
Dic-2009	69.4%	30.6%		64.5%	35.5%		100.0%	58.9%	41.1%	
Dic-2010	70.1%	29.9%		64.1%	35.9%		100.0%	61.2%	38.8%	
Dic-2011	66.4%	33.6%		62.2%	37.8%		100.0%	58.5%	41.5%	
Variación Absoluta										
2009-2010	3,592.0	761.9	4,353.8	-9.6	3.0	-6.6	-1,967.1	3,582.4	-1,202.3	2,380.1
2010-2011	4,679.6	6,979.0	11,658.6	2.5	38.5	41.0	733.6	4,682.0	7,751.1	12,433.1
Variación Relativa										
2009-2010	6.6%	3.2%	5.6%	-1.2%	0.7%	-0.5%	-14.1%	6.5%	-3.1%	2.6%
2010-2011	8.1%	28.4%	14.2%	0.3%	9.0%	3.4%	6.1%	8.0%	20.9%	13.0%

En los bancos, durante 2011, la participación dentro del total de la cartera de créditos bruta en moneda extranjera registró un incremento, de 29.9% a 33.6% y en las sociedades financieras de 35.9% a 37.8%; y, por consiguiente una reducción en la participación de la cartera en moneda nacional. Ello se debió a que la tasa de crecimiento de la cartera en moneda extranjera fue mayor a la tasa registrada en moneda nacional. Así, en los bancos, la cartera en moneda extranjera se incrementó 28.4% y en moneda nacional 8.1%, y en las sociedades financieras se incrementó 9.0% y 0.3%, respectivamente.

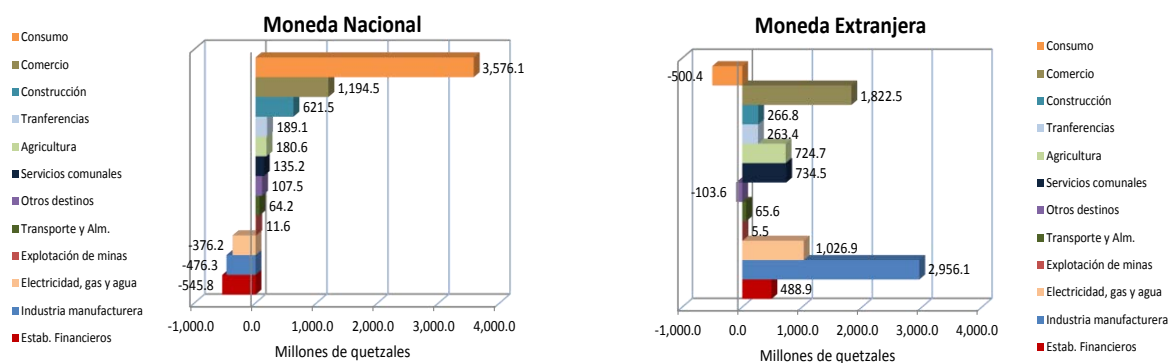
El aumento de la participación de la cartera de créditos bruta en moneda extranjera respecto del total, durante 2011, se encuentra influenciado por la apreciación registrada del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América¹⁰, como se ha comentado en este documento, así como a la reactivación del comercio exterior, que hace uso de fuentes de financiamiento para esos destinos en condiciones muy favorables, que ha incentivado la contratación de créditos en esa moneda.

En 2011, el crecimiento de la cartera de créditos por destino económico en moneda nacional por 8.0% y en moneda extranjera por 20.9%, se debió a que los sectores: comercio; construcción; el rubro de transferencias; agricultura; servicios comunales, sociales y personales; transporte y almacenamiento; y, la explotación de minas y canteras incrementaron su cartera, tanto en moneda nacional como extranjera, como se muestra en la *Ilustración 11*. El consumo incrementó su cartera en moneda nacional, pero la redujo en moneda extranjera y los sectores de: electricidad, gas y agua; industria manufacturera; y, los establecimiento financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas registraron una reducción de su cartera en moneda nacional y un incremento en moneda extranjera. El incremento de la cartera en moneda nacional durante 2011 fue impulsado, principalmente, por el dinamismo de la cartera de consumo, lo que representó el 76.4% del total de la variación de la cartera en dicha

¹⁰ Se apreció 2.5% respecto a diciembre de 2010.

moneda. Asimismo, el incremento de la cartera de créditos en moneda extranjera fue promovido, principalmente, por el dinamismo de la cartera destinada a la industria manufacturera y, en menor medida por el comercio, los cuales, en conjunto, representaron el 61.6% de la variación total de la cartera de créditos en dicha moneda.

Ilustración 11. Variación absoluta 2010-2011 de la cartera crediticia bruta por destino económico, clasificada por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

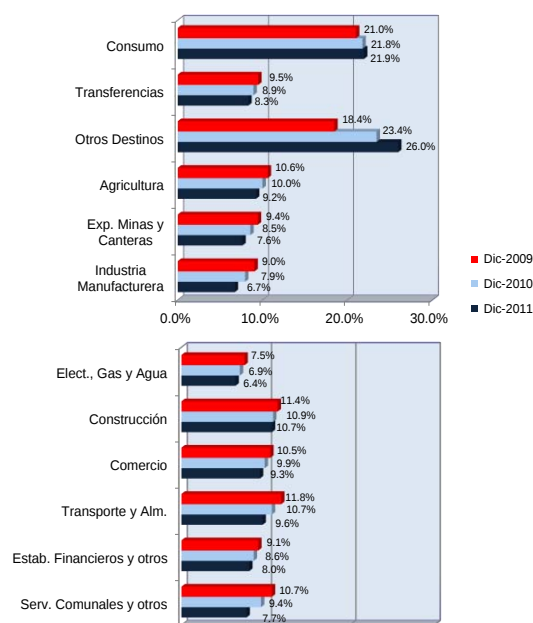


TASA DE INTERÉS NOMINAL DE LA CARTERA DE CRÉDITOS BRUTA POR DESTINO ECONÓMICO

Durante 2011, la tasa de interés activa promedio ponderado aplicada a la cartera de créditos bruta de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma agregada¹¹, mostró una reducción en la mayoría de destinos económicos, a excepción del consumo y otros destinos. La tasa de interés promedio ponderado para consumo se incrementó de 21.8% en diciembre de 2010 a 21.9% en diciembre de 2011, y la de los otros destinos se incrementó de 23.4% en diciembre de 2010 a 26.0% en diciembre de 2011, tal como se observa en la *Ilustración 12*. Situación similar se registró durante 2010, en donde consumo y otros destinos incrementaron sus tasas de interés, y los demás destinos económicos la redujeron.

Estos destinos (consumo y otros), a diciembre de 2011, muestran las mayores tasas de interés promedio ponderado, por arriba de 20%, en tanto que las menores tasas de interés se registraron en: electricidad, gas y agua e industria manufacturera, con tasas por debajo de 7%.

Ilustración 12. Tasa de interés activa promedio ponderado aplicada a la cartera de créditos bruta por destino económico, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



4.2.1.3 CARTERA CREDITICIA CLASIFICADA POR CRITERIO DE AGRUPACIÓN

De conformidad con el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, para efectos de concesión de créditos y de valuación de los activos crediticios, las entidades deben clasificar dichos activos, conforme la agrupación siguiente: deudores empresariales mayores, deudores empresariales menores, microcréditos, créditos hipotecarios para vivienda y créditos de consumo.

A continuación se presenta la información de la cartera de créditos bruta, clasificada por criterio de agrupación, tal como se observa en el *Cuadro 18*.

¹¹ Incluye moneda nacional y moneda extranjera.

Cuadro 18. Cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)

Rubro	Dic-2009		Dic-2010		Dic-2011		Variación			
							2009-2010		2010-2011	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Empresarial mayor	51,229.7	55.0%	51,388.6	53.8%	58,324.8	54.1%	158.9	0.3%	6,936.2	13.5%
Empresarial menor	12,824.8	13.8%	12,945.5	13.6%	13,717.9	12.7%	120.7	0.9%	772.4	6.0%
Consumo	18,550.2	19.9%	20,631.8	21.6%	24,568.8	22.8%	2,081.5	11.2%	3,937.1	19.1%
Hipotecario para vivienda	8,663.8	9.3%	8,653.5	9.1%	8,902.3	8.3%	-10.3	-0.1%	248.8	2.9%
Microcrédito	1,815.6	2.0%	1,844.9	1.9%	2,383.5	2.2%	29.3	1.6%	538.6	29.2%
Total	93,084.1	100.0%	95,464.2	100.0%	107,897.3	100.0%	2,380.1	2.6%	12,433.1	13.0%

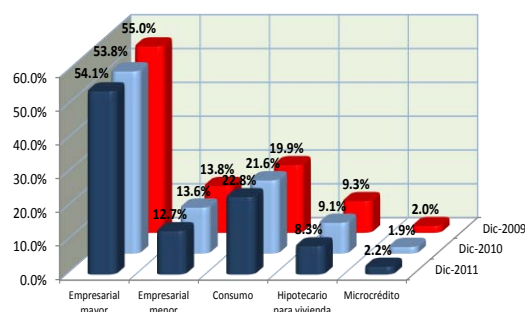
A diciembre de 2011 el aumento de la cartera de créditos por Q12,433.1 millones (13.0%) resultó del incremento de los créditos empresariales mayores por Q6,936.2 millones (13.5%), de los créditos al consumo por Q3,937.1 millones (19.1%), de los empresariales menores por Q772.4 millones (6.0%), del microcrédito por Q538.6 millones (29.2%) y de los hipotecarios para la vivienda por Q248.8 millones (2.9%).

El incremento de la cartera de créditos total, y en especial de los créditos empresariales mayores durante 2011 es consecuencia del mayor dinamismo de la actividad económica, que según cifras publicadas por el Banco de Guatemala, el crecimiento de la misma, medida por el PIB, se incrementó 3.8%, cifra por arriba del rango estimado por dicha institución para 2011 (de 2.6% a 3.2%).

Con respecto a la estructura de la cartera crediticia, clasificada por criterio de agrupación, a diciembre de 2011, se aprecia en la *Ilustración 13* y en el *Cuadro 18*, que 54.1% del total registrado corresponde a créditos empresariales mayores, 22.8% a consumo, 12.7% a empresariales menores, 8.3% a hipotecarios para vivienda y 2.2% a microcrédito.

En 2011 la participación de los créditos empresariales mayores, consumo y microcrédito se incrementó, debido a una mayor tasa de crecimiento de dichos segmentos (por arriba de dos dígitos), en comparación con la tasa registrada en los créditos empresariales menores y los hipotecarios para la vivienda, los cuales redujeron su participación dentro del total de la cartera de créditos.

Ilustración 13. Estructura de la cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza



Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito

Resolución de la Junta Monetaria JM-93-2005

El Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, en su Artículo 3, establece las definiciones siguientes:

- a) **Deudores empresariales mayores:** son aquellos deudores de crédito empresarial que tienen un endeudamiento total mayor a cinco millones de quetzales (Q5,000,000.00), si fuera en moneda nacional o en moneda nacional y extranjera, o mayor al equivalente a seiscientos cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$650,000.00), si se trata únicamente de moneda extranjera.
- b) **Deudores empresariales menores:** son aquellos deudores de crédito empresarial que tienen un endeudamiento total igual o menor a cinco millones de quetzales (Q5,000,000.00), si fuera en moneda nacional o en moneda nacional y extranjera, o igual o menor al equivalente a seiscientos cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$650,000.00), si se trata únicamente de moneda extranjera. No se considerarán como deudores empresariales menores a aquellos deudores que reúnan las características del microcrédito.
- c) **Microcréditos:** son aquellos activos crediticios otorgados a una sola persona individual o jurídica, que en su conjunto no sean mayores de ciento sesenta mil quetzales (Q160,000.00), si se trata de moneda nacional, o el equivalente de veinte mil ochocientos dólares de los Estados Unidos de América (US\$20,800.00), si se trata de moneda extranjera, destinados al financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios. Para el caso de grupos de prestatarios con garantía mancomunada o solidaria, el monto máximo indicado se aplicará para cada uno de sus miembros.
- d) **Créditos hipotecarios para vivienda:** son activos crediticios a cargo de personas individuales, garantizados con hipoteca sobre bienes inmuebles y destinados a financiar la adquisición, construcción, remodelación o reparación de vivienda, siempre que hayan sido otorgados al propietario final de dichos inmuebles; así como, los créditos otorgados para la liberación de gravámenes, cuando llenen las características mencionadas. De esta definición se excluyen las cédulas hipotecarias.
- e) **Créditos de consumo:** son aquellos activos crediticios que en su conjunto no sean mayores de tres millones de quetzales (Q3,000,000.00), si fuera en moneda nacional, o no sean mayores al equivalente de trescientos noventa mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$390,000.00), o su equivalente, si se trata de moneda extranjera, otorgados a una sola persona individual destinados a financiar la adquisición de bienes de consumo o atender el pago de servicios o de gastos no relacionados con una actividad empresarial.

En la estructura de la cartera de créditos bruta agregada por tipo de agrupación, clasificada por moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en el *Cuadro 19* se observa un incremento de la participación de la cartera de créditos en moneda extranjera de 38.8% en diciembre de 2010 a 41.5% en diciembre de 2011 y por consiguiente una reducción de la participación de la cartera en moneda nacional de 61.2% en diciembre de 2010 a 58.5% en diciembre de 2011.

Cuadro 19. Cartera crediticia bruta clasificada por criterio de agrupación y por moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)												
Rubro	Dic-2009				Dic-2010				Dic-2011			
	MN	%	ME	%	MN	%	ME	%	MN	%	ME	%
Empresarial mayor	23,610.0	43.0%	27,619.7	72.2%	24,124.2	41.3%	27,264.4	73.6%	23,023.8	36.5%	35,301.0	78.8%
Empresarial menor	8,484.9	15.5%	4,339.9	11.4%	8,849.1	15.1%	4,096.3	11.1%	9,650.5	15.3%	4,067.4	9.1%
Consumo	16,685.7	30.4%	1,864.6	4.9%	19,009.7	32.5%	1,622.1	4.4%	22,987.4	36.4%	1,581.4	3.5%
Hipotec.p/ vivienda	4,270.7	7.8%	4,393.1	11.5%	4,621.8	7.9%	4,031.7	10.9%	5,081.2	8.1%	3,821.0	8.5%
Microcrédito	1,801.0	3.3%	14.6	0.0%	1,829.8	3.1%	15.1	0.0%	2,373.7	3.8%	9.8	0.0%
Total	54,852.3	100%	38,231.9	100%	58,434.6	100%	37,029.6	100%	63,116.7	100%	44,780.6	100%
Estructura	58.9%		41.1%		61.2%		38.8%		58.5%		41.5%	

MN = Moneda Nacional, ME=Moneda Extranjera.

El incremento durante 2011 de la participación de la cartera de créditos en moneda extranjera, respecto del total, se debió al aumento de la participación de los créditos empresariales mayores, de 73.6% a 78.8% (equivalente a Q8,036.6 millones), en tanto que los demás segmentos redujeron su participación dentro del total de la cartera en moneda extranjera. Situación contraria se observó en la cartera crediticia en moneda nacional, en donde los créditos empresariales mayores redujeron su participación de 41.3% a 36.5% (equivalente a Q1,100.4 millones), en tanto que los demás segmentos incrementaron su participación dentro de la estructura en dicha moneda.

En 2011, el incremento de los créditos clasificados como empresariales mayores en moneda extranjera se debió, en parte, a que regularmente estos créditos son otorgados a agentes que son generadores de divisas, por su conexión con el comercio exterior, o sus precios se encuentran indexados al dólar de los Estados Unidos de América, tales como los dedicados a la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica. Generalmente, no se encuentran en esta situación los agentes económicos clasificados en el consumo, empresariales menores e hipotecarios para la vivienda, por lo que el incentivo de contratar créditos en moneda extranjera es menor, además de que las instituciones crediticias, para cubrir el riesgo cambiario crediticio, tienen que destinar recursos de capital para los créditos de deudores que no son generadores de divisas.

El incremento de la cartera de créditos en moneda nacional, de 8.0% durante 2011, se registró en los créditos al consumo por Q3,977.8 millones (20.9%), seguidos de los empresariales menores por Q801.4 millones (9.1%), el microcrédito por Q543.8 millones (29.7%) y los hipotecarios para la vivienda por Q459.5 millones (9.9%), en tanto que los empresariales mayores se redujeron Q1,100.4 millones (4.6%), tal como se observa en la *Ilustración 14*. En el caso de la cartera crediticia en moneda extranjera, el incremento de 20.9% se debió al dinamismo de los créditos empresariales mayores, los cuales se incrementaron Q8,036.6 millones (29.5%), en tanto que los demás segmentos de la cartera en esa moneda registraron disminución. Como se indicó en el apartado de la cartera crediticia por destino económico, el incremento en moneda extranjera correspondió principalmente a créditos para la industria manufacturera.

Al comparar el crecimiento de la cartera de créditos por tipo de moneda de 2011 con el de 2010, se aprecia en la *ilustraciones 14 y 15* que, en 2010 el incremento se registró casi sólo en moneda nacional, principalmente, en los créditos al consumo, por Q2,324.0 millones (13.9%), y en menor medida en los demás segmentos; en tanto que en moneda extranjera se registraron disminuciones en casi todos los segmentos, salvo en el microcrédito que registró un incremento de Q0.5 millones (3.4%).

Ilustración 14. Variación 2010-2011 de la cartera de créditos bruta por criterio de agrupación, por tipo de moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza

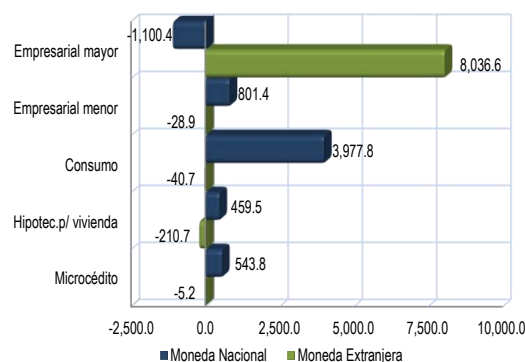
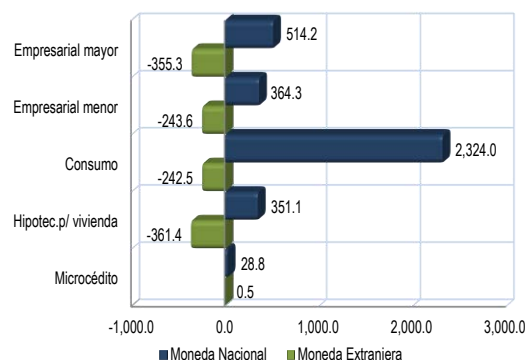


Ilustración 15. Variación 2009-2010 de la cartera de créditos bruta por criterio de agrupación, por tipo de moneda, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza



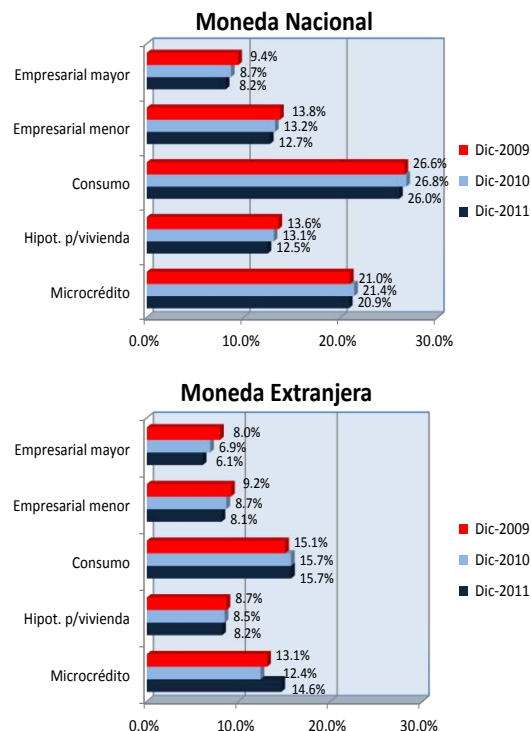
TASA DE INTERÉS NOMINAL DE LA CARTERA DE CRÉDITOS BRUTA POR CRITERIO DE AGRUPACIÓN

La tasa de interés promedio ponderado, aplicada a la cartera de créditos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma agregada, presenta en la *Ilustración 16* que en moneda nacional, durante 2011, se redujo en todas las clasificaciones. En moneda extranjera se redujo en los empresariales (mayores y menores) y los hipotecarios para vivienda, en tanto que se mantuvo en los de consumo y se incrementó en los microcréditos.

Los créditos empresariales mayores, en el período de 2010 y 2011 experimentaron una reducción constante de su tasa, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera (de 9.4% en 2009 a 8.2% en 2011 en moneda nacional y de 8.0% a 6.1% en moneda extranjera), siendo la menor tasa de las clasificaciones de la cartera crediticia por criterio de agrupación.

En el caso de los créditos para consumo, la tasa de interés en moneda nacional, durante 2011, se redujo, en tanto que en moneda extranjera se mantuvo, lo que incentivó, en cierta medida, el incremento de la cartera de consumo en moneda nacional (su saldo aumentó 20.9%).

Ilustración 16. Tasa de interés promedio ponderado aplicada a la cartera de créditos bruta por criterio de agrupación, por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza



4.2.2 PASIVOS

Los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, a diciembre de 2011, mostraron un incremento de 13.3% respecto de diciembre de 2010, en tanto que el crecimiento a diciembre 2010 fue de 7.1% respecto de diciembre de 2009, tal como se observa en el Cuadro 20.

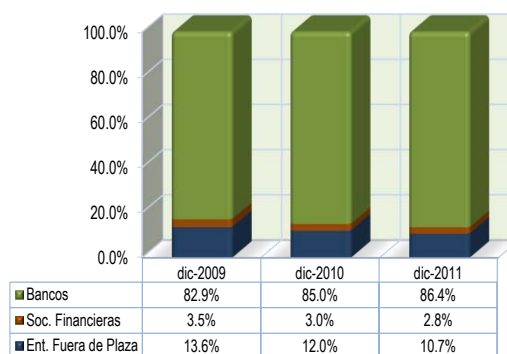
Cuadro 20. Estructura y variación de los pasivos por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Entidad	dic-2009		dic-2010		dic-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	2009-2010		2010-2011	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos	125,288.8	82.9%	137,565.8	85.0%	158,537.7	86.4%	12,277.1	9.8%	20,971.9	15.2%
Sociedades Financieras	5,295.5	3.5%	4,838.6	3.0%	5,208.5	2.8%	-456.9	-8.6%	369.9	7.6%
Entidades Fuera de Plaza	20,541.1	13.6%	19,452.8	12.0%	19,659.3	10.7%	-1,088.3	-5.3%	206.5	1.1%
Total	151,125.4	100.0%	161,857.3	100.0%	183,405.6	100.0%	10,731.9	7.1%	21,548.3	13.3%

El incremento por Q21,548.3 millones, durante 2011, fue el resultado del aumento de Q20,971.9 millones (15.2%) en los bancos, de Q369.9 millones (7.6%) en las sociedades financieras y de Q206.5 millones (1.1%) en las entidades fuera de plaza.

En la Ilustración 17, se observa la composición de los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza. En la misma se aprecia que los bancos continúan con la mayor contribución a nivel agregado, pues registraron a diciembre de 2011 una participación de 86.4% (Q158,537.7 millones), mayor a la proporción registrada en diciembre de 2010 con 85.0% (Q137,565.8 millones) y a la de diciembre de 2009 con 82.9% (Q125,288.8 millones). En contraste con lo anterior, las entidades fuera de plaza muestran una disminución en su participación dentro del total de pasivos, pues pasaron de 13.6% (Q20,541.1 millones) en diciembre de 2009 a 12.0% (Q19,452.8 millones) en diciembre de 2010 y a 10.7% (Q19,659.3 millones) en diciembre de 2011. De la misma manera, las sociedades financieras han mostrado una reducción en su participación de 3.5% (Q5,295.5 millones) en diciembre de 2009 a 3.0% en diciembre de 2010 (Q4,838.6 millones) hasta 2.8% en diciembre de 2011 (Q5,208.5 millones).

Ilustración 17. Participación en el total de pasivos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



Cuadro 21. Estructura y variación de los principales rubros de pasivo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	dic-2009		dic-2010		dic-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	2009-2010		2010-2011	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Obligaciones Depositarias	128,304.0	84.9%	139,628.8	86.3%	151,647.3	82.7%	11,324.9	8.8%	12,018.4	8.6%
Créditos Obtenidos	11,537.4	7.6%	11,542.1	7.1%	18,426.8	10.0%	4.7	0.0%	6,884.7	59.6%
Obligaciones Financieras	6,027.3	4.0%	5,236.8	3.2%	5,459.1	3.0%	-790.5	-13.1%	222.3	4.2%
Otros Pasivos	5,256.7	3.5%	5,449.5	3.4%	7,872.3	4.3%	192.8	3.7%	2,422.8	44.5%
Total	151,125.4	100.0%	161,857.3	100.0%	183,405.6	100.0%	10,731.9	7.1%	21,548.3	13.3%

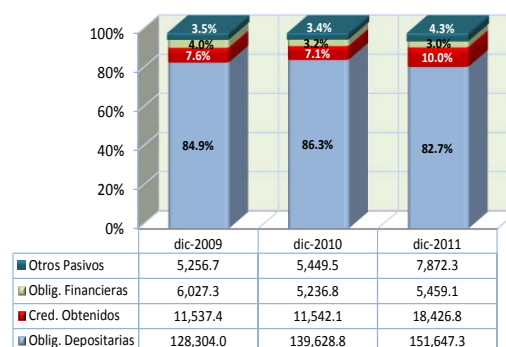
La variación de los pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q21,548.3 millones (13.3%), registrada durante 2011, como se observa en el Cuadro 21, se debió al incremento de las obligaciones depositarias por Q12,018.4 millones (8.6%), de los créditos obtenidos, que se conforman, principalmente, por líneas de crédito obtenidas de bancos del exterior, por Q6,884.7 millones (59.6%); así como de los otros pasivos y de las obligaciones financieras por Q2,422.8 millones (44.5%) y Q222.3 millones (4.2%), respectivamente.

Al analizar los tres años de estudio, es importante resaltar que los incrementos en los principales rubros de pasivo se debieron, especialmente, al aumento de las obligaciones depositarias, a través del fondeo doméstico, que se mantiene como una de las fortalezas del sistema financiero nacional, lo que apunta a la confianza que el público tiene el sistema, tanto por su estabilidad como en la de la moneda.

Asimismo, es destacable el incremento registrado durante 2011 en los créditos obtenidos provenientes de instituciones financieras extranjeras, ya que éstos se han destinado, en buena medida, al otorgamiento de créditos relacionados con el consumo, el comercio exterior y la industria. Asimismo, parte de estos recursos captados en el exterior han sido canalizados al rubro de inversiones, como se comentó previamente.

La estructura de los saldos de los pasivos agregados de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a diciembre de 2011, muestra que las obligaciones depositarias constituyeron el rubro de mayor participación con 82.7% del total, porcentaje menor al registrado en diciembre de 2010 cuando fue 86.3% y diciembre de 2009, 84.9%, situación que se observa en la Ilustración 18, y tiene relación con el incremento de los créditos obtenidos cuya participación pasó a 10.0% en diciembre de 2011 de 7.1% al cierre de 2010 y de 7.6% a diciembre de 2009. Las obligaciones financieras disminuyeron su participación de 3.2% en diciembre de 2010 a 3.0% en diciembre de 2011, participación que también es menor a la de diciembre de 2009 (4.0%), producto

Ilustración 18. Estructura de los principales rubros de pasivo de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



de la migración de este rubro hacia obligaciones depositarias protegidas por el seguro de depósitos. Los otros pasivos, que incluyen los gastos financieros por pagar, cuentas por pagar, provisiones, créditos diferidos y otras obligaciones, registran una participación de 4.3%, porcentaje mayor al de diciembre de 2010 (3.4%) y diciembre de 2009 (3.5%).

4.2.2.1 PASIVOS POR TIPO DE MONEDA

Del total de pasivos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza por Q183,405.6 millones, a diciembre de 2011, el 64.8% (Q118,907.5 millones) se constituyó en moneda nacional y el 35.2% restante (Q64,498.1 millones) en moneda extranjera, como se observa en el Cuadro 22.

Cuadro 22. Variación y estructura de pasivos por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)														
Entidad	Dic-2009		Dic-2010		Dic-2011		Variación							
							2009-2010				2010-2011			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Bancos	95,387.4	29,901.3	103,739.5	33,826.3	114,964.2	43,573.5	8,352.1	3,925.0	8.8%	13.1%	11,224.7	9,747.1	10.8%	28.8%
Sociedades Financieras	3,945.7	1,349.8	3,582.2	1,256.4	3,943.3	1,265.3	-363.5	-93.4	-9.2%	-6.9%	361.0	8.8	10.1%	0.7%
Entidades Fuera de Plaza	0.0	20,541.1	0.0	19,452.8	0.0	19,659.3	-1,088.3			-5.3%		206.5		1.1%
Total	99,333.2	51,792.2	107,321.7	54,535.6	118,907.5	64,498.1	7,988.6	2,743.3	8.0%	5.3%	11,585.8	9,962.5	10.8%	18.3%
Estructura														
Bancos	76.1%	23.9%	75.4%	24.6%	72.5%	27.5%								
Sociedades Financieras	74.5%	25.5%	74.0%	26.0%	75.7%	24.3%								
Entidades Fuera de Plaza	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%								
Total	65.7%	34.3%	66.3%	33.7%	64.8%	35.2%								

MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera

En 2011, los pasivos en moneda nacional aumentaron en Q11,585.8 millones (10.8%), aumento registrado en los bancos por Q11,224.7 millones (10.8%) y en las sociedades financieras por Q361.0 millones (10.1%), mientras que los pasivos en moneda extranjera se incrementaron en Q9,962.5 millones (18.3%), resultado del aumento de Q9,747.1 millones (28.8%) en los bancos, de Q206.5 millones (1.1%) en las entidades fuera de plaza y de Q8.8 millones (0.7%) en las sociedades financieras.

Los pasivos, al igual que los activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza han mostrado variaciones que son producto de la fluctuación de la moneda local respecto del dólar estadounidense; por lo que es necesario incorporar, dentro del análisis, el efecto de las variaciones cambiarias. El valor registrado de los pasivos en moneda extranjera, tanto en 2010 como en 2011, se encuentra influenciado por la apreciación del tipo de cambio.

En el Cuadro 23 se observa que durante 2011, los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, expresados en dólares de los Estados Unidos de América, se incrementaron 21.3%

(equivalente a US\$1,452.1 millones), mientras que cuando están expresados en quetzales muestran un incremento de 18.3% (equivalente a Q9,962.5 millones); es decir, el crecimiento fue mayor al ser medido en dólares que al registrarse en quetzales, como consecuencia de la apreciación del quetzal de 2.5% al 31 de diciembre de 2011.

Cuadro 23. Variación de los pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones)

Entidad	Dic-2009		Dic-2010		Dic-2011		Variación							
							2009-2010				2010-2011			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$	Q	\$
Bancos	29,901.3	3,579.1	33,826.3	4,221.1	43,573.5	5,578.6	3,925.0	642.0	13.1%	17.9%	9,747.1	1,357.5	28.8%	32.2%
Sociedades Financieras	1,349.8	161.6	1,256.4	156.8	1,265.3	162.0	-93.4	-4.8	-6.9%	-3.0%	8.8	5.2	0.7%	3.3%
Entidades Fuera de Plaza	20,541.1	2,458.7	19,452.8	2,427.5	19,659.3	2,516.9	-1,088.3	-31.2	-5.3%	-1.3%	206.5	89.5	1.1%	3.7%
Total	51,792.2	6,199.4	54,535.6	6,805.4	64,498.1	8,257.5	2,743.3	606.0	5.3%	9.8%	9,962.5	1,452.1	18.3%	21.3%

Q = Quetzales, \$ = US Dólares

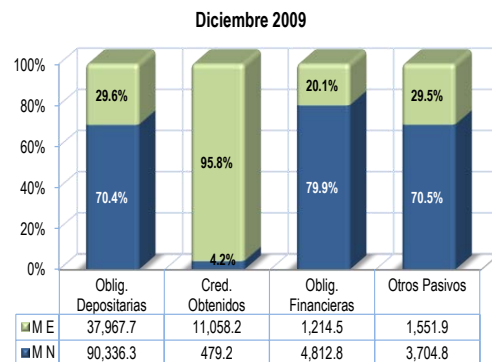
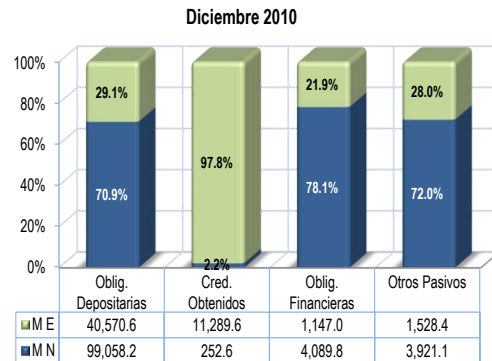
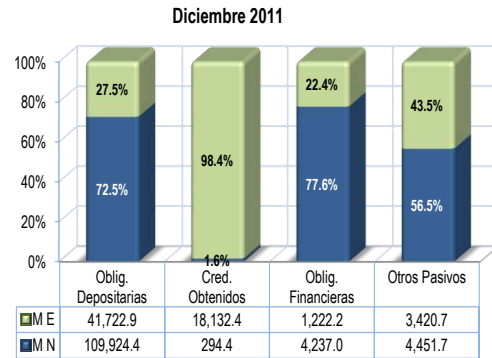
Tipo de cambio a diciembre 2009, Q8.35439; a diciembre 2010, Q8.01358; y a diciembre 2011, Q7.81083.

Los bancos y las sociedades financieras, que acumulan el 89.2% del total de pasivos, muestran un nivel relativamente bajo de dolarización de sus pasivos, equivalente al 27.4% a diciembre de 2011, que refleja el nivel de confianza en la moneda nacional, influenciado por la apreciación del tipo de cambio.

La estructura de los principales rubros de pasivo, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, por tipo de moneda, que se observa en la *Ilustración 19*, muestra que durante 2011 las obligaciones depositarias, que son el principal pasivo, aumentaron su participación en moneda nacional de 70.9% a 72.5% y, por consiguiente, la participación en moneda extranjera disminuyó de 29.1% a 27.5%. Por su lado, los créditos obtenidos mostraron un decremento de su participación en moneda nacional, de 2.2% a 1.6% y, por consiguiente, un incremento en moneda extranjera de 97.8% a 98.4%. En el caso de las obligaciones financieras, éstas mostraron una disminución de su participación en moneda nacional, de 78.1% en diciembre de 2010 a 77.6% en diciembre de 2011 y los otros pasivos mostraron una disminución de la participación de moneda nacional, de 72.0% a 56.5%, y un aumento de la participación en moneda extranjera de 28.0% a 43.5%.

A fin de establecer el efecto que ha tenido la apreciación del tipo de cambio del quetzal respecto al dólar de los Estados Unidos de América en los diferentes rubros del pasivo en moneda extranjera, de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, durante 2011 y 2010, a continuación se presenta el *Cuadro 24*, con información sobre las variaciones de dichos pasivos.

Ilustración 19. Estructura de los principales rubros de pasivo por tipo de moneda de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



Cuadro 24. Variación de los principales rubros de pasivos en moneda extranjera de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones)

Rubro	Dic-2009		Dic-2010		Dic-2011		Variación							
							2009-2010				2010-2011			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Obligaciones depositarias	37,967.7	4,544.6	40,570.6	5,062.7	41,722.9	5,341.7	2,603.0	518.1	6.9%	11.4%	1,152.2	278.9	2.8%	5.5%
Créditos obtenidos	11,058.2	1,323.6	11,289.6	1,408.8	18,132.4	2,321.4	231.3	85.2	2.1%	6.4%	6,842.8	912.6	60.6%	64.8%
Obligaciones financieras	1,214.5	145.4	1,147.0	143.1	1,222.2	156.5	-67.5	-2.2	-5.6%	-1.5%	75.2	13.3	6.6%	9.3%
Otros pasivos	1,551.9	185.8	1,528.4	190.7	3,420.7	437.9	-23.5	5.0	-1.5%	2.7%	1,892.3	247.2	123.8%	129.6%
Total	51,792.2	6,199.4	54,535.6	6,805.4	64,498.1	8,257.5	2,743.3	606.0	5.3%	9.8%	9,962.5	1,452.1	18.3%	21.3%

Q. = Quetzales, \$ = US Dólares

Tipo de cambio a diciembre 2009, Q8.35439; a diciembre 2010, Q8.01358; y a diciembre 2011, Q7.81083.

La variación de los diferentes rubros del pasivo en moneda extranjera de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza durante 2011, refleja en el *Cuadro 24* que los créditos obtenidos, expresados en quetzales, muestran un incremento de 60.6% (equivalente a Q6,842.8 millones), y expresados en dólares de los Estados Unidos de América, su variación fue de 64.8% (equivalente a US\$912.6 millones). Asimismo, los otros pasivos mostraron un aumento de 123.8% (Q1,892.3 millones) derivado de la apreciación de la moneda local, mientras que expresados en US dólares, su variación fue de 129.6% (equivalente a US\$247.2 millones). El rubro de las obligaciones depositarias mostró un incremento de 2.8% (Q1,152.2 millones), mientras que cuando éstas se expresan en US dólares, su crecimiento fue de 5.5% (equivalente a US\$278.9 millones).

4.2.2.2 OBLIGACIONES DEPOSITARIAS DE BANCOS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA

Las obligaciones depositarias de los bancos y entidades fuera de plaza, a diciembre de 2011, mostraron un incremento de Q12,018.4 millones (8.6%), mientras que en 2010 registraron un aumento de Q11,324.9 millones (8.8%), tal como se muestra en el Cuadro 25.

Cuadro 25. Estructura y variación de las obligaciones depositarias de bancos y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Clase de depósito	dic-2009		dic-2010		dic-2011		Variación			
							2009-2010		2010-2011	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Monetarios	46,812.9	36.5%	52,217.6	37.4%	58,033.5	38.3%	5,404.6	11.5%	5,815.9	11.1%
De Ahorro	25,437.0	19.8%	28,556.9	20.5%	31,562.9	20.8%	3,120.0	12.3%	3,006.0	10.5%
A Plazo	55,553.0	43.3%	58,372.4	41.8%	61,460.3	40.5%	2,819.5	5.1%	3,087.8	5.3%
Otros	501.1	0.4%	481.9	0.3%	590.6	0.4%	-19.2	-3.8%	108.7	22.6%
Total	128,304.0	100.0%	139,628.8	100.0%	151,647.3	100.0%	11,324.9	8.8%	12,018.4	8.6%

La variación de las obligaciones depositarias durante 2011 fue el resultado del incremento registrado en los depósitos monetarios por Q5,815.9 millones (11.1%), en los depósitos a plazo por Q3,087.8 millones (5.3%), en los depósitos de ahorro por Q3,006.0 millones (10.5%) y en el rubro de otros depósitos, que incluye depósitos a la orden y depósitos con restricciones, por Q108.7 millones (22.6%).

El crecimiento de los diferentes tipos de depósito es producto de la dinámica económica y de la confianza que el público tiene en las instituciones depositarias, y se consolida como la principal fuente de recursos para integrar el proceso de intermediación financiera. El dinamismo mostrado de los depósitos monetarios, tanto en 2011 como en 2010, se atribuye a la necesidad de mayor liquidez de los agentes económicos para realizar las transacciones del giro de sus negocios.

En la estructura de las obligaciones depositarias, como se observa en el Cuadro 25, los depósitos monetarios mostraron un incremento de su participación dentro del total de depósitos, pasando de 36.5% en diciembre de 2009 (37.4% en diciembre de 2010) a 38.3% en diciembre de 2011; asimismo los de ahorro de 19.8% en diciembre 2009 (20.5% en diciembre 2009) a 20.8% en diciembre de 2011. En contraste, los depósitos a plazo muestran una disminución en su participación pasando de 43.3% en diciembre de 2009 (41.8% en diciembre de 2010) a 40.5% en diciembre de 2011, producto de su utilización para fines transaccionales.

Las obligaciones depositarias de los bancos y entidades fuera de plaza, clasificadas por tipo de moneda, a diciembre de 2011 muestran un incremento de 11.0% (Q10,866.2 millones) en moneda nacional y de 2.8% (Q1,152.2 millones) en moneda extranjera, tal como se observa en el Cuadro 26.

Cuadro 26. Variación y estructura de las obligaciones depositarias por tipo de moneda de bancos y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)

Entidad	Dic-2009		Dic-2010		Dic-2011		Variación							
							2009-2010				2010-2011			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Monetarios	36,157.5	10,655.4	38,811.7	13,405.8	43,552.7	14,480.8	2,654.2	2,750.4	7.3%	25.8%	4,741.0	1,074.9	12.2%	8.0%
De Ahorro	20,245.0	5,192.0	22,919.7	5,637.2	25,162.9	6,400.0	2,674.8	445.2	13.2%	8.6%	2,243.2	762.9	9.8%	13.5%
A Plazo	33,565.8	21,987.2	36,904.0	21,468.5	40,698.4	20,761.8	3,338.2	-518.7	9.9%	-2.4%	3,794.4	-706.6	10.3%	-3.3%
Otros	368.0	133.1	422.7	59.2	510.4	80.2	54.8	-74.0	14.9%	-55.6%	87.6	21.1	20.7%	35.6%
Total	90,336.3	37,967.7	99,058.2	40,570.6	109,924.4	41,722.9	8,721.9	2,603.0	9.7%	6.9%	10,866.2	1,152.2	11.0%	2.8%
Estructura														
Monetarios	77.2%	22.8%	74.3%	25.7%	75.0%	25.0%								
De Ahorro	79.6%	20.4%	80.3%	19.7%	79.7%	20.3%								
A Plazo	60.4%	39.6%	63.2%	36.8%	66.2%	33.8%								
Otros	73.4%	26.6%	87.7%	12.3%	86.4%	13.6%								
Total	70.4%	29.6%	70.9%	29.1%	72.5%	27.5%								

MN = Moneda Nacional, ME = Moneda Extranjera

El incremento de las obligaciones depositarias en moneda nacional (11.0%) durante 2011, se debió a aumentos en los depósitos monetarios por Q4,741.0 millones (12.2%), en los depósitos a plazo por Q3,794.4 millones (10.3%), en los depósitos de ahorro por Q2,243.2 millones (9.8%) y en los otros depósitos por Q87.6 millones (20.7%). En moneda extranjera, las obligaciones depositarias se incrementaron 2.8%, resultado neto del aumento de los depósitos monetarios por Q1,074.9 millones (8.0%), de los depósitos de ahorro por Q762.9 millones (13.5%) y de los otros depósitos por Q21.1 millones (35.6%); así como de la disminución de los depósitos a plazo por Q706.6 millones (3.3%).

La variación de la composición de las obligaciones depositarias de los bancos y de las entidades fuera de plaza, por tipo de moneda, a diciembre de 2011, de acuerdo al Cuadro 26, muestra que los depósitos monetarios y a plazo registraron aumento en la participación en moneda nacional, que deriva en una disminución en moneda extranjera, mientras que los depósitos de ahorro y los otros depósitos mostraron un aumento de su participación en moneda extranjera y, por consiguiente, una disminución en moneda nacional; sin embargo, de manera agregada las obligaciones depositarias aumentaron su participación en moneda nacional y consecuentemente disminuyeron en moneda extranjera.

Debido a la apreciación del quetzal con respecto del dólar estadounidense que afectó los pasivos en moneda extranjera de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a continuación se presenta en el Cuadro 27, el efecto que esta variación ha tenido en el comportamiento de las obligaciones depositarias en moneda extranjera.

Cuadro 27. Variación de las obligaciones depositarias en moneda extranjera de bancos y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones)

Tipo de depósito	Dic-2009		Dic-2010		Dic-2011		Variación							
							2009-2010				2010-2011			
							Absoluta		Relativa		Absoluta		Relativa	
	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$	Q.	\$
Monetarios	10,655.4	1,275.4	13,405.8	1,672.9	14,480.8	1,853.9	2,750.4	397.5	25.8%	31.2%	1,074.9	181.0	8.0%	10.8%
De Ahorro	5,192.0	621.5	5,637.2	703.5	6,400.0	819.4	445.2	82.0	8.6%	13.2%	762.9	115.9	13.5%	16.5%
A Plazo	21,987.2	2,631.8	21,468.5	2,679.0	20,761.8	2,658.1	-518.7	47.2	-2.4%	1.8%	-706.6	-20.9	-3.3%	-0.8%
Otros	133.1	15.9	59.2	7.4	80.2	10.3	-74.0	-8.6	-55.6%	-53.7%	21.1	2.9	35.6%	39.1%
Total	37,967.7	4,544.6	40,570.6	5,062.7	41,722.9	5,341.7	2,603.0	518.1	6.9%	11.4%	1,152.2	278.9	2.8%	5.5%

Q. = Quetzales, \$ = US Dólares

Tipo de cambio a diciembre 2009, Q8.35439; a diciembre 2010, Q8.01358; y a diciembre 2011, Q7.81083.

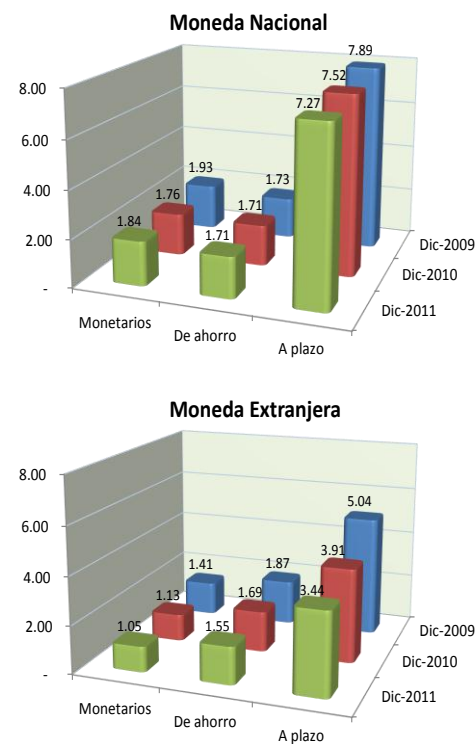
Durante 2011, las obligaciones depositarias en moneda extranjera, expresadas en quetzales, mostraron un incremento de 2.8%, y expresadas en dólares de los Estados Unidos de América un incremento de 5.5%. Dentro de esas obligaciones, los depósitos monetarios presentan un incremento de 8.0% (Q1,074.9 millones) y cuando se expresan en US dólares el incremento es de 10.8% (equivalente a US\$181.0 millones). Asimismo, los depósitos de ahorro presentan un incremento de 13.5% (Q762.9 millones) y cuando se expresan en dólares de los Estados Unidos de América, el incremento es de 16.5% (equivalente a US\$115.9 millones). Por su parte, los depósitos a plazo disminuyeron 3.3% (Q706.6 millones) y expresados en dólares la reducción es de 0.8% (US\$20.9 millones).

La tasa de interés pasiva promedio ponderado en moneda nacional del sistema bancario para los depósitos monetarios presentó un ligero aumento y, en sentido contrario, una leve disminución para los depósitos a plazo. La tasa de interés para los depósitos de ahorro permaneció sin cambios. La tasa de interés pasiva promedio ponderado del sistema en moneda extranjera mostró una disminución en todas las modalidades de depósito, como se observa en la *Ilustración 20*.

En ese sentido, la tasa de interés promedio ponderado en moneda nacional de los depósitos monetarios fue de 1.84% a diciembre de 2011, mayor a la registrada en diciembre de 2010 y de 2009 (1.76% y 1.93%, respectivamente). Para el caso de los depósitos de ahorro a diciembre de 2011 registraron una tasa de interés de 1.71%, igual a la de diciembre anterior y menor a la de diciembre de 2009 (1.73%). La tasa de interés de los depósitos a plazo se ubicó en 7.27% en diciembre de 2011, menor a la de diciembre de 2010 que fue 7.52% y a la de diciembre de 2009 cuando era de 7.89%.

La tasa de interés promedio ponderado en moneda extranjera de los depósitos monetarios fue de 1.05% en diciembre de 2011, menor al 1.13% en diciembre de 2010 y al 1.41% en diciembre de 2009. En el caso de los de ahorro, la tasa de interés se ubicó en 1.55% en diciembre de 2011, menor al 1.69% y 1.87% de diciembre de 2010 y de 2009, respectivamente. En los depósitos a plazo, la tasa de interés fue de 3.44%, menor a la de diciembre de 2010 cuando fue de 3.91% y a la de diciembre de 2009 que fue 5.04%.

Ilustración 20. Tasa de interés pasiva promedio ponderado del sistema bancario, por tipo de depósito y moneda.



4.2.3 CONCENTRACIÓN DEL SISTEMA BANCARIO

La mayor proporción de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza corresponde a los bancos, por lo que a continuación se hace un análisis del grado de concentración en dichas entidades. A diciembre de 2011, el 80.6% de los activos del sistema bancario se concentraba en 5 entidades (80.0% a septiembre 2011).

Uno de los indicadores más utilizados para determinar el grado de concentración de un mercado es el índice Herfindahl-Hirschman (HHI, por sus siglas en inglés), el cual se describe en el recuadro siguiente:

Índice Herfindahl-Hirschman (HHI)^{1/}

La estimación de la concentración permite describir la acumulación de una variable dentro de una determinada población, para lo que existen varios índices que cuantifican el estado de la estructura de mercado. El índice de Herfindahl es el más completo para la estimación del poder de mercado, ya que contempla la participación de las instituciones en el sistema. Para una concentración determinada, el índice será mayor mientras más desiguales sean las participaciones, indicando con ello un mayor poder de mercado o mayor concentración de la variable en estudio.

El índice de Herfindahl es utilizado frecuentemente en la estimación del poder de concentración de sistemas bancarios. Los índices numéricos de este coeficiente fluctúan entre 0 y 1, de tal forma que cuando el resultado es 0 significa que en el mercado no hay concentración; por el contrario, cuando el resultado es 1 indica que el mercado está dominado por una sola institución. El índice de Herfindahl varía en la medida que las diferencias, respecto al tamaño promedio del sistema y el número de bancos, disminuyen o aumentan.

Este indicador es utilizado por el Departamento de Justicia y la Reserva Federal de los Estados Unidos de América para evaluar el grado de concentración de mercado. El Departamento de Justicia de ese país ha establecido ciertas líneas generales de análisis para este indicador y, luego de algunas modificaciones, se obtuvo como resultado lo que hoy se conoce como el Índice Herfindahl-Hirschman (HHI), el cual básicamente es igual al de Herfindahl con la diferencia que este nuevo indicador se presenta en miles con el objeto de obtener una escala más amplia con la cual evaluar el grado de concentración que pueda resultar en la estimación.

Para evaluar la concentración bancaria los parámetros establecidos indican lo siguiente:

1. Menos de 1,000: mercado no concentrado.
2. De 1,000 a 1,800: concentración moderada.
3. Más de 1,800: elevada concentración del mercado.

1/ $HHI = \sum \alpha_i^2$

Donde:

HHI = Índice Herfindahl-Hirschman

α_i = Cuota de participación de mercado de cada entidad bancaria

i = Entidad bancaria

Al calcular el Índice Herfindahl-Hirschman para medir la concentración bancaria en Guatemala, tomando como base los rubros de activos, cartera de créditos y obligaciones depositarias, se obtuvieron los resultados que se observan en el Cuadro 28.

Cuadro 28. HHI por activos, cartera de crédito y obligaciones depositarias de bancos.

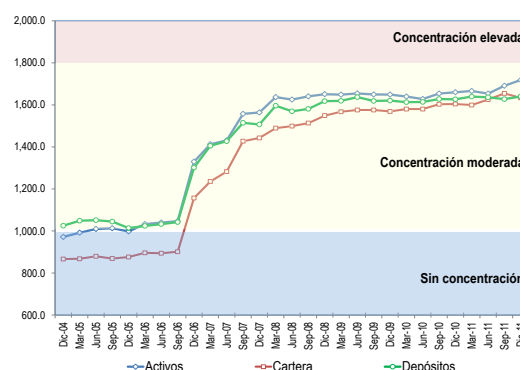
Fecha	Activos	Cartera	Obligaciones Depositarias	No. de Bancos	Fecha	Activos	Cartera	Obligaciones Depositarias	No. de Bancos
Dic-04	971.6	866.3	1,025.4	25	Sep-08	1,640.6	1,513.4	1,581.1	20
Mar-05	991.6	867.7	1,048.6	25	Dic-08	1,651.1	1,549.0	1,617.9	19
Jun-05	1,009.4	879.5	1,051.6	25	Mar-09	1,648.8	1,567.5	1,619.2	19
Sep-05	1,012.9	868.9	1,044.7	25	Jun-09	1,654.5	1,575.8	1,637.2	19
Dic-05	998.0	876.0	1,013.9	26	Sep-09	1,649.8	1,575.8	1,618.6	18
Mar-06	1,032.8	896.0	1,024.0	26	Dic-09	1,649.4	1,568.9	1,620.6	18
Jun-06	1,040.1	893.8	1,032.7	26	Mar-10	1,639.5	1,580.1	1,613.0	18
Sep-06	1,046.4	901.2	1,042.2	26	Jun-10	1,628.1	1,580.1	1,614.2	18
Dic-06	1,329.8	1,156.7	1,301.7	24	Sep-10	1,654.1	1,603.3	1,627.8	18
Mar-07	1,412.8	1,235.4	1,405.4	23	Dic-10	1,660.0	1,604.4	1,626.6	18
Jun-07	1,430.9	1,282.4	1,427.1	24	Mar-11	1,666.1	1,599.3	1,639.8	18
Sep-07	1,557.4	1,427.1	1,514.8	22	Jun-11	1,653.7	1,625.5	1,636.3	18
Dic-07	1,564.1	1,442.7	1,506.8	21	Sep-11	1,691.0	1,654.6	1,627.7	18
Mar-08	1,636.9	1,489.4	1,596.3	20	Dic-11	1,718.5	1,633.6	1,639.9	18
Jun-08	1,625.3	1,499.2	1,569.6	20					

Según el Índice Herfindahl-Hirschman, se registró un aumento de la concentración por activos, pues pasó de 1,691.0 en septiembre de 2011 a 1,718.5 en diciembre de 2011, debido al incremento de la participación de los cinco primeros bancos. En cuanto a la cartera de créditos, se registró una ligera disminución, pues pasó de 1,654.6 en septiembre de 2011 a 1,633.6 en diciembre de 2011, como consecuencia de la baja en la participación de mercado de los cinco bancos principales. Finalmente, el indicador para las obligaciones depositarias muestra un leve incremento desde 1,627.7 en septiembre de 2011 a 1,639.9 en diciembre de 2011, situación que se puede observar en el Cuadro 28 y en la Ilustración 21.

Lo anterior indica que el sistema bancario de Guatemala, medido a través de dichos rubros, representa un mercado con concentración moderada, aunque con cierta tendencia hacia la concentración en los últimos años; y particularmente, por el lado de los activos en los últimos meses.

El incremento observado en los indicadores de concentración en los últimos años se debe a la consolidación del sistema bancario a través de procesos de fusiones y suspensión de operaciones de entidades bancarias, siendo las principales la suspensión de operaciones del Banco del Café, S.A.; la fusión por absorción del Banco de Occidente, S.A., por parte del Banco Industrial, S.A.; la suspensión de operaciones del Banco de Comercio, S.A., y la absorción de sus operaciones por parte del Banco Industrial, S.A.; y las fusiones por absorción del Banco SCI, S.A. por parte del Banco Reformador, S.A.; del Banco de Exportación, S.A. por parte del Banco G&T Continental, S.A.; del Banco Corporativo, S.A., por parte del Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.; del Banco del Quetzal, S.A. por parte del Banco Industrial, S.A.; del Banco Uno, S.A., por parte del Banco Cuscatlán de Guatemala, S.A. (el cual posteriormente cambió su denominación a Banco Citibank de Guatemala, S.A.) y, finalmente la del Banco de la República, S.A., por parte del Banco de los Trabajadores.

Ilustración 21. HHI por activos, cartera de créditos y obligaciones depositarias de bancos



4.2.4 GESTIÓN DE RIESGOS

4.2.4.1 RIESGO DE LIQUIDEZ

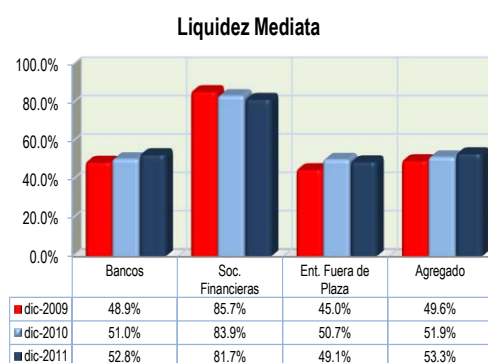
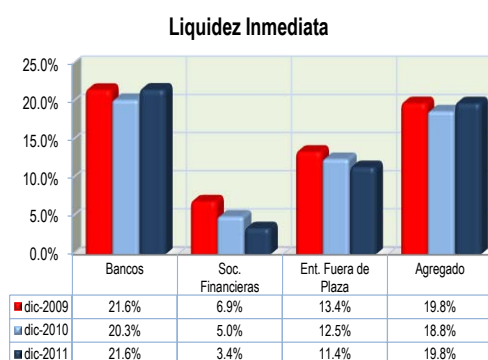
Los bancos presentaron en diciembre de 2011 una posición promedio de encaje legal de Q311.2 millones en moneda nacional y de US\$53.1 millones en moneda extranjera.

Las entidades fuera de plaza mostraron a diciembre de 2011 posiciones positivas en reserva de liquidez. En forma agregada, al 31 de diciembre de 2011, la reserva de liquidez computable fue de US\$1,086.8 millones, mientras que la requerida fue de US\$358.1 millones; consecuentemente, se observó una posición de reserva de liquidez positiva de US\$728.7 millones, equivalente a Q5,691.8 millones¹².

En la *Ilustración 22* se aprecia el comportamiento del indicador de liquidez inmediata¹³ de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, que a diciembre de 2011, presenta un nivel de 19.8%, con un aumento respecto a diciembre de 2010 (18.8%), derivado de la mayor acumulación de recursos en disponibilidades (14.4%), así como por el crecimiento sostenido de la captación de recursos a través de las obligaciones depositarias (8.6%).

En las entidades fuera de plaza y en las sociedades financieras, respecto a diciembre de 2010, el indicador muestra una reducción de 12.5% a 11.4% y de 5.0% a 3.4%, respectivamente. En el caso de las entidades fuera de plaza, se debió a que la reducción de las disponibilidades (10.4%) fue más que proporcional a la disminución en las obligaciones depositarias (1.8%) y en cuanto a las sociedades financieras, fue a raíz de la disminución de las disponibilidades (24.2%) y del incremento de las obligaciones financieras (10.3%).

Ilustración 22. Indicadores de liquidez de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



¹² Tipo de cambio de referencia al 31 de diciembre de 2011: Q7.81083 por US\$1.00.

¹³ Representa la proporción de recursos de inmediata disponibilidad que la entidad posee para hacer frente a sus obligaciones de captación (obligaciones depositarias más obligaciones financieras).

En tanto que el indicador de liquidez mediata¹⁴, a diciembre de 2011, a nivel agregado, se situó en 53.3%, mayor al registrado en diciembre de 2010 (51.9%) y en diciembre de 2009 (49.6%), como consecuencia de la magnitud del incremento de las disponibilidades y de las inversiones que fue mayor que el crecimiento de los recursos captados y obligaciones contraídas (cuentas por pagar).

Ambos indicadores evidencian que la capacidad de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, de forma agregada, ha aumentado; lo que consolida la liquidez del sistema financiero supervisado para responder ante sus obligaciones de corto plazo y afrontar con mejores elementos las amenazas que se ciernen sobre los mercados internacionales.

4.2.4.2 RIESGO DE CRÉDITO

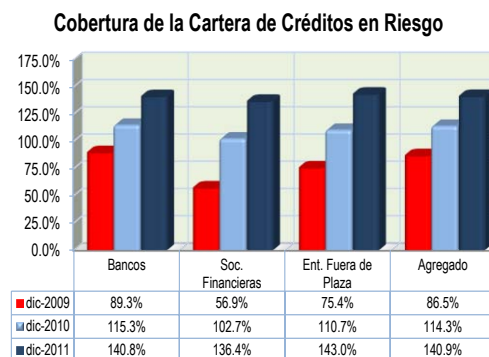
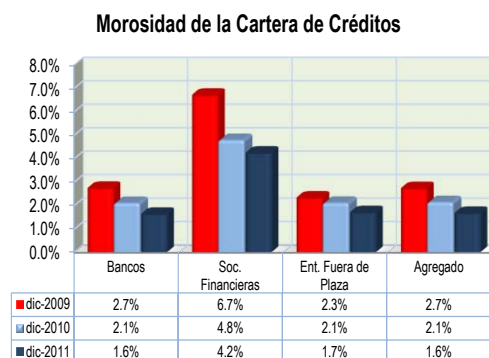
En 2011 los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, de forma agregada, mostraron una reducción en la morosidad de la cartera de créditos. La cartera vencida disminuyó respecto a diciembre de 2010, así como respecto a diciembre de 2009.

En la *Ilustración 23* se observa que el indicador de morosidad¹⁵ de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma agregada, a diciembre de 2011, fue de 1.6%, menor al de diciembre de 2010 (2.1%) y al de diciembre de 2009 (2.7%), situación influenciada, principalmente, por la mejora del indicador en las instituciones bancarias, que pasó de 2.7% en diciembre de 2009 (2.1% en diciembre de 2010) a 1.6% en diciembre de 2011.

Las sociedades financieras también han venido mejorando el nivel de morosidad. Éstas registraron una disminución del indicador de 6.7% en diciembre de 2009 (4.8% en diciembre de 2010) a 4.2% en diciembre de 2011, como consecuencia de la combinación de incrementar la cartera de créditos total y de disminuir el saldo de cartera vencida.

En el caso de las entidades fuera de plaza, la reducción del indicador de 2.3% en diciembre de 2009 (2.1% en diciembre de 2010) a 1.7% en diciembre de 2011 se atribuye al incremento de la cartera de créditos total (6.1% en el último año) y a la disminución del saldo de cartera vencida (15.9% durante 2011).

Ilustración 23. Indicadores de riesgo de crédito de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza



¹⁴ Medido por la razón de activos líquidos (disponibilidades e inversiones totales) con relación a las obligaciones de captación más las cuentas por pagar.

¹⁵ Cociente de la cartera vencida y la cartera bruta total.

El indicador de cobertura de la cartera vencida¹⁶, a nivel agregado, fue de 140.9%, mayor al de diciembre de 2010 de 114.3% y al de diciembre de 2009 de 86.5%, situación influenciada por el buen desempeño de todos los tipos de entidades, principalmente de los bancos, en los cuales pasó de 89.3% en diciembre de 2009 (115.3% en diciembre de 2010) a 140.8% en diciembre de 2011. La cobertura en las entidades bancarias, en el último año, mejoró debido a la disminución del saldo de la cartera vencida (13.1%), así como por el incremento en el saldo de las estimaciones por valuación de la cartera de créditos (6.1%). Para cumplir con el programa de constitución de reservas establecido en la Resolución JM-167-2008. Cabe destacar que el sistema bancario ha incrementado de manera importante las reservas para préstamos vencidos en los últimos años, logrando la cobertura de la misma.

El aumento del indicador de cobertura respecto de diciembre de 2010, de las sociedades financieras y entidades fuera de plaza se debió a la disminución en el saldo de la cartera vencida (9.1% en las sociedades financieras y 15.9% en las entidades fuera de plaza) y al incremento registrado en el saldo de las estimaciones por valuación de la cartera de créditos (20.8% en las sociedades financieras y 8.6% en las entidades fuera de plaza).

Cuadro 29. Indicador de morosidad de la cartera de créditos por destino económico de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

Destino Económico	Dic-2009	Dic-2010	Dic-2011	Variación en Puntos Porcentuales	
				2009-2010	2010-2011
Consumo	3.9%	3.5%	2.9%	-0.38	-0.60
Comercio	3.2%	1.8%	1.4%	-1.44	-0.39
Construcción	1.6%	1.4%	1.1%	-0.24	-0.28
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios Prestados a Empresas	1.6%	1.7%	1.0%	0.10	-0.69
Industria Manufacturera	2.5%	1.7%	1.4%	-0.79	-0.31
Agricultura	2.2%	1.5%	1.1%	-0.74	-0.40
Servicios Comunes, Sociales y Personales	2.2%	1.1%	0.6%	-1.10	-0.57
Transferencias	1.5%	1.2%	1.0%	-0.34	-0.20
Electricidad, Gas y Agua	0.1%	1.1%	0.4%	1.06	-0.78
Transporte y Almacenamiento	3.0%	2.2%	1.3%	-0.79	-0.85
Otros Destinos	10.8%	7.4%	5.6%	-3.39	-1.73
Explotación Minas y Canteras	2.0%	2.0%	0.9%	-0.03	-1.16
Total	2.7%	2.1%	1.6%	-0.56	-0.50

Al analizar la morosidad de la cartera de créditos por actividad económica, como se observa en el Cuadro 29, ésta se redujo en todas las actividades durante 2011, particularmente, en explotación de minas y canteras; transporte y almacenamiento; electricidad, gas y agua; y, establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas. Al respecto, según estimaciones del Banco de Guatemala, las actividades que más crecieron en valores reales, durante 2011 fueron, en su orden, explotación de minas y canteras (14.0%); intermediación financiera, seguros y actividades auxiliares (6.3%); administración pública y defensa (6.2%); y, servicios privados (3.8%).

¹⁶ Cociente de las estimaciones por valuación de la cartera de créditos entre la cartera vencida.

En la *Ilustración 24*, se presenta el comportamiento del indicador de morosidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, clasificadas por criterio de agrupación. Respecto a diciembre de 2010, la morosidad disminuyó en todos los grupos; en los créditos empresariales mayores se redujo a 0.7%; en los créditos empresariales menores, disminuyó de 3.9% a 3.0%; en los créditos al consumo, de 3.5% a 2.7%; en los créditos hipotecarios para vivienda, de 2.9% a 2.6%; y, en los microcréditos, de 5.6% a 3.7%. La disminución generalizada indica una mejora significativa en la gestión de la cartera crediticia.

Por su parte, el indicador de morosidad de la cartera de créditos de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, clasificado por tipo de moneda (*Ilustraciones 25 y 26*), se situó en moneda nacional en 2.0%, menor al registrado en diciembre de 2010 (2.4%), y en moneda extranjera, también fue menor al pasar de 1.7% en diciembre de 2010 a 1.2% en

diciembre de 2011.

La mejora del indicador de morosidad de la cartera de créditos en moneda nacional, a diciembre de 2011, estuvo influenciada por la reducción registrada en los bancos de 2.4% a 1.9%; caso similar en las sociedades financieras, que registró una disminución de 5.0% a 4.6%. En moneda extranjera, el indicador se redujo debido a que en los bancos pasó de 1.4% a 1.0%; en las sociedades financieras de 4.4% a 3.6%; y, en las entidades fuera de plaza pasó de 2.1% a 1.7%.

Ilustración 24. Indicador de morosidad de la cartera de créditos, por criterio de agrupación, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

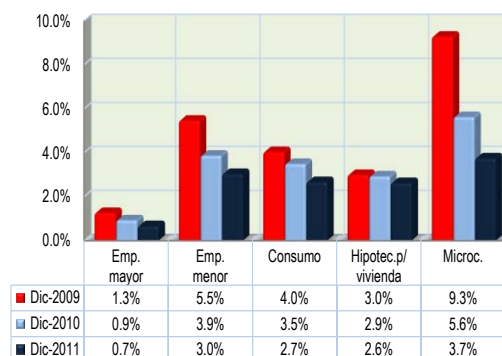


Ilustración 25. Indicador de morosidad de la cartera de créditos, en moneda nacional, de bancos y sociedades financieras.

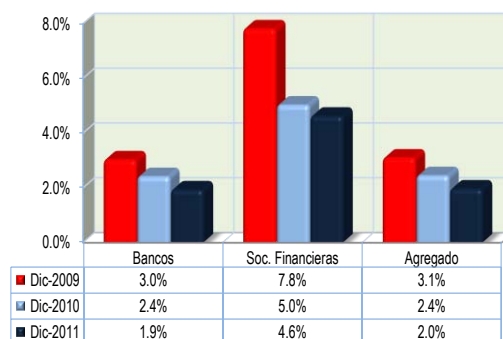
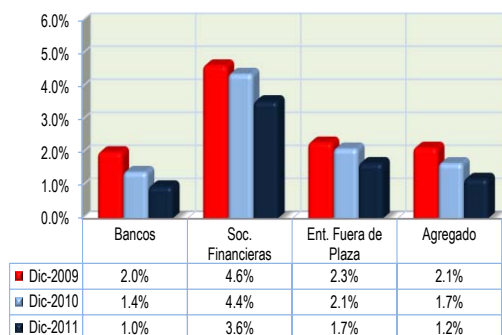


Ilustración 26. Indicador de morosidad de la cartera de créditos, en moneda extranjera, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



4.2.4.3 VALUACIÓN DE ACTIVOS CREDITICIOS

Cuadro 30. Valuación de activos crediticios de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)

Categoría	Sep-2010		Dic-2010		Sep-2011		Variación			
	Monto %		Monto %		Monto %		Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
A	87,020.4	91.7%	91,080.7	92.4%	98,404.8	92.9%	7,324.1	8.0%	11,384.4	13.1%
B	2,876.9	3.0%	2,545.5	2.6%	3,115.9	2.9%	570.4	22.4%	238.9	8.3%
C	1,279.4	1.3%	790.6	0.8%	913.4	0.9%	122.8	15.5%	-366.0	-28.6%
D	969.9	1.0%	919.0	0.9%	969.6	0.9%	50.6	5.5%	-0.2	0.0%
E	2,722.2	2.9%	3,219.6	3.3%	2,471.4	2.3%	-748.2	-23.2%	-250.8	-9.2%
Total	94,868.8	100%	98,555.5	100%	105,875.1	100%	7,319.6	7.4%	11,006.3	11.6%

La valuación de activos crediticios¹⁷ de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, referida al 30 de septiembre de 2011, de forma agregada, muestra que el total de activos crediticios valuados aumentó 11.6% (Q11,006.3 millones), respecto a septiembre de 2010, tal como se observa en el Cuadro 30. Dicha variación es el resultado neto del aumento en 13.1% (Q11,384.4 millones) de los activos clasificados en la categoría "A" (donde el riesgo es considerado normal); del incremento de 8.3% (Q238.9 millones) en la categoría "B" (donde el riesgo es superior al normal), de la reducción de 28.6% (Q366.0 millones) en la categoría "C" (con pérdidas esperadas); así como del decremento de 0.02% (Q0.2 millones) en la categoría "D" (con pérdidas significativas esperadas); y de la disminución en 9.2% (Q250.8 millones) en la categoría "E" (con alto riesgo de irrecuperabilidad).

En la estructura de la valuación de activos crediticios por tipo de entidad, se observa en el Cuadro 31, que para el caso de los bancos, a septiembre de 2011, el 92.8% se encuentra en la categoría "A", incrementando su participación respecto a diciembre de 2010 (92.2%) y a septiembre de 2010 (91.5%), en tanto que en la categoría "B" tiene el 3.1%, participación superior a la registrada en diciembre de 2010 (2.7%) pero similar a la de septiembre de 2010 (3.1%). Así, la calidad de activos crediticios de los bancos registró una mejora respecto a diciembre y septiembre de 2010, al considerar las categorías "A" y "B" en su conjunto.

¹⁷La información de la valuación de activos, que incluye la cartera de créditos y otros activos crediticios, muestra un rezago de tres meses, debido a que las entidades que otorgan financiamiento, tienen un plazo de un mes y medio para presentarla, de acuerdo con la normativa vigente.

Cuadro 31. Composición porcentual y variación de activos crediticios por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

Categoría	Bancos			Soc. Financieras			Ent. Fuera de Plaza			Variación de la participación en puntos porcentuales					
										Acumulada			Interanual		
	Sep-2010	Dic-2010	Sep-2011	Sep-2010	Dic-2010	Sep-2011	Sep-2010	Dic-2010	Sep-2011	Bancos	Soc. Financieras	Ent. Fuera de Plaza	Bancos	Soc. Financieras	Ent. Fuera de Plaza
A	91.5%	92.2%	92.8%	90.2%	91.0%	91.8%	93.4%	93.9%	94.3%	0.55	0.82	0.40	1.28	1.58	0.95
B	3.1%	2.7%	3.1%	2.5%	3.4%	2.7%	2.6%	1.6%	1.6%	0.41	-0.69	0.03	0.02	0.11	-1.00
C	1.5%	0.9%	0.8%	1.4%	1.5%	1.0%	0.5%	0.3%	1.1%	-0.03	-0.47	0.73	-0.64	-0.41	0.56
D	1.1%	1.0%	1.0%	0.7%	0.3%	1.0%	0.8%	0.8%	0.6%	0.01	0.68	-0.27	-0.09	0.23	-0.26
E	2.9%	3.2%	2.3%	5.1%	3.9%	3.6%	2.7%	3.3%	2.4%	-0.94	-0.34	-0.90	-0.56	-1.50	-0.25

En cuanto a la estructura de la valuación de activos crediticios de las sociedades financieras, a septiembre de 2011, el 91.8% se encuentra en la categoría "A", participación mayor a la registrada en diciembre de 2010 (91.0%) y a la de septiembre de 2010 (90.2%). En la categoría "B" se encuentra el 2.7%, participación inferior a la registrada en diciembre de 2010 (3.4%) y superior a la de septiembre de 2010 (2.5%). Así, para las sociedades financieras, al considerar las categorías "A" y "B" en su conjunto, se mostró una ligera mayor calidad de los activos crediticios respecto a diciembre y septiembre de 2010.

Para el caso de las entidades fuera de plaza, a septiembre de 2011, el 94.3% de los activos se clasificaron en la categoría "A", participación mayor a la registrada en diciembre y septiembre de 2010 (93.9% y 93.4%, respectivamente). La participación de la categoría "B" fue de 1.6%, igual proporción a la registrada en diciembre y menor a la de septiembre de 2010 (2.6%). Por lo tanto, la calidad de activos de las entidades fuera de plaza registró mejor composición, respecto a diciembre de 2010, al considerar las categorías "A" y "B" en su conjunto.

Cuadro 32. Proporción de reservas por activos crediticios valuados de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

Categoría	Sep-2010			Dic-2010			Sep-2011		
	Monto		% de Reservas	Monto		% de Reservas	Monto		% de Reservas
	Activos	Reservas		Activos	Reservas		Activos	Reservas	
A	87,020.4	22.8	0.0%	91,080.7	13.1	0.0%	98,404.8	83.0	0.1%
B	2,876.9	65.7	2.3%	2,545.5	58.0	2.3%	3,115.9	43.6	1.4%
C	1,279.4	96.1	7.5%	790.6	86.7	11.0%	913.4	90.0	9.9%
D	969.9	203.6	21.0%	919.0	219.2	23.8%	969.6	209.7	21.6%
E	2,722.2	1,330.5	48.9%	3,219.6	1,112.0	34.5%	2,471.4	1,182.6	47.9%
Total	94,868.8	1,718.7		98,555.5	1,489.0		105,875.1	1,608.8	

A septiembre de 2011, las reservas de valuación de los activos crediticios de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, fueron de Q1,608.8 millones, mayores en Q119.8 millones (8.0%) al monto registrado en diciembre de 2010 (Q1,489.0 millones), tal como se observa en el Cuadro 32.

A septiembre 2011, la cobertura de las reservas de los activos crediticios de la categoría “E” fue de 47.9%, mayor en 13.4 puntos porcentuales al nivel registrado en diciembre de 2010, que es la categoría con alto riesgo de irrecuperabilidad. Asimismo, al considerar las categorías “C” a la “E”, en su conjunto, la cobertura fue mayor en 10.1 puntos porcentuales a septiembre de 2011 que a finales de 2010.

El incremento acumulado del monto de las reservas de valuación de activos de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, fue el resultado neto del aumento en las reservas de la categoría “E” por Q70.6 millones, de la categoría “A” por Q69.8 millones y de la categoría “C” por Q3.3 millones; así como de las disminuciones registradas en las categorías “B” y “D”, por Q14.4 millones y Q9.5 millones, respectivamente. La disminución interanual del monto de reservas de valuación de activos fue el resultado neto de la disminución de las reservas en las categorías “E” (Q147.9 millones), “B” (Q22.1 millones) y “C” (Q6.0 millones); y, del incremento en las categorías “A” y “D”, por Q60.2 millones y Q6.0 millones, respectivamente.

A diciembre de 2011 se constituyeron reservas o provisiones genéricas por Q1,219.9 millones, monto mayor en Q109.8 millones a las contabilizadas a diciembre de 2010 (Q1,110.1 millones), esto para dar cumplimiento a lo que se establece en el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito¹⁸, según Resolución JM-167-2008 de Junta Monetaria del 30 de diciembre de 2008.

¹⁸ El Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, en su artículo 38 bis, establece: “Las instituciones deberán constituir y mantener, como mínimo, reservas genéricas que sumadas a las reservas específicas totalicen el equivalente al 100% de la cartera vencida. La sumatoria de las reservas anteriores en ningún caso podrá ser menor al equivalente del uno punto veinticinco por ciento (1.25%) del total de los activos crediticios brutos...”. Para el efecto se estableció un programa gradual para la constitución de dichas reservas, que a junio de 2011, alcanzó el 100%.

Criterios de Valuación de los Activos Crediticios según el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito

De acuerdo al Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, para efectos de la valuación, las instituciones deben agrupar los activos crediticios de la forma siguiente:

- a) Endeudamiento directo de deudores empresariales mayores;
- b) Endeudamiento directo de deudores empresariales menores;
- c) Microcréditos;
- d) Créditos hipotecarios para vivienda; y,
- e) Créditos de consumo.

Asimismo, todos los activos crediticios se clasificarán en alguna de las cinco categorías siguientes, de menor a mayor riesgo; así:

Categoría del activo crediticio	Situación	Porcentaje de reserva o provisión
A	Riesgo normal	0%
B	Riesgo superior al normal	5%
C	Con pérdidas esperadas	20%
D	Con pérdidas significativas esperadas	50%
E	De alto riesgo de irrecuperabilidad	100%

Para los deudores empresariales mayores, por lo menos una vez al año, la valuación se realizará utilizando como criterios de clasificación la capacidad de pago y la mora; y, cuando no se apliquen dichos criterios, la misma clasificación se realizará tomando como criterio exclusivamente la morosidad. En el caso de deudores empresariales menores, créditos hipotecarios para vivienda, microcréditos y créditos de consumo, el criterio de clasificación es la morosidad.

Cuando el criterio de clasificación sea la morosidad, la valuación se hará considerando los plazos siguientes:

Para deudores empresariales mayores, cuando corresponda, deudores empresariales menores y créditos hipotecarios para vivienda:

Categoría del activo crediticio	Situación de pago del activo crediticio
A	al día o hasta 1 mes de mora
B	más de 1 hasta 3 meses de mora
C	más de 3 hasta 6 meses de mora
D	más de 6 hasta 12 meses de mora
E	más de 12 meses de mora

Para microcréditos y créditos de consumo:

Categoría del activo crediticio	Situación de pago del activo crediticio
A	al día o hasta 1 mes de mora
B	más de 1 hasta 2 meses de mora
C	más de 2 hasta 4 meses de mora
D	más de 4 hasta 6 meses de mora
E	más de 6 meses de mora

4.2.5 SOLVENCIA PATRIMONIAL

A diciembre de 2011, los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, registraron una posición patrimonial de Q7,357.9 millones, mostrando un incremento de Q270.1 millones (3.8%) respecto a la observada a diciembre de 2010; en tanto que en 2010 se observó un aumento de Q185.5 millones (2.7%), como se muestra en el Cuadro 33.

Cuadro 33. Posición patrimonial por tipo de entidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)							
Entidad	Dic-2009	Dic-2010	Dic-2011	Variación			
				2009 - 2010		2010 - 2011	
				Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bancos							
Computable	14,519.9	15,465.3	17,589.4	945.4	6.5%	2,124.1	13.7%
Requerido	9,452.1	10,197.7	11,826.4	745.7	7.9%	1,628.6	16.0%
Posición	5,067.8	5,267.5	5,763.0	199.7	3.9%	495.5	9.4%
Sociedades Financieras							
Computable	845.8	850.8	809.6	5.0	0.6%	-41.2	-4.8%
Requerido	211.7	197.8	202.7	-13.9	-6.6%	4.9	2.5%
Posición	634.0	653.0	606.9	18.9	3.0%	-46.1	-7.1%
Entidades Fuera de Plaza							
Computable	2,706.1	2,537.8	2,570.9	-168.3	-6.2%	33.1	1.3%
Requerido	1,505.8	1,370.5	1,582.9	-135.3	-9.0%	212.3	15.5%
Posición	1,200.3	1,167.3	988.0	-33.1	-2.8%	-179.2	-15.4%
Agregado							
Computable	18,071.9	18,853.9	20,969.9	782.0	4.3%	2,116.0	11.2%
Requerido	11,169.6	11,766.1	13,612.0	596.5	5.3%	1,845.9	15.7%
Posición	6,902.2	7,087.8	7,357.9	185.5	2.7%	270.1	3.8%

El patrimonio computable de forma agregada, a diciembre de 2011, representó el 154.1% del patrimonio requerido. A diciembre de 2010 la relación fue de 160.2% y a diciembre de 2009 de 161.8%. A diciembre de 2011, la relación de patrimonio computable respecto el patrimonio requerido de los bancos fue de 148.7%, de las sociedades financieras de 399.4% y de las entidades fuera de plaza de 162.4%.

El incremento del patrimonio computable (Q2,116.0 millones), respecto a diciembre de 2010, se registró en el capital primario (Q1,229.3 millones), principalmente por el aumento en reservas de capital (Q746.1 millones) y capital pagado (Q306.9 millones). La variación del patrimonio requerido (Q1,845.9 millones) se debió, principalmente, al aumento del requerimiento de capital sobre activos y contingencias (Q1,599.7 millones) y del requerimiento de capital por el riesgo cambiario crediticio (Q186.4 millones) al que se encuentran expuestas las instituciones financieras¹⁹.

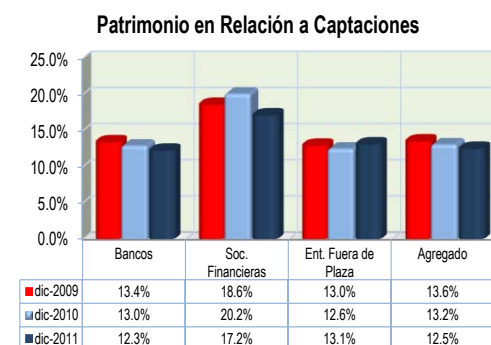
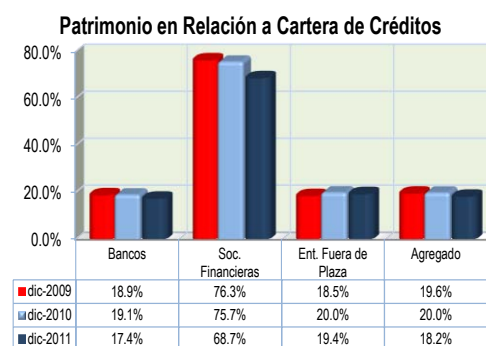
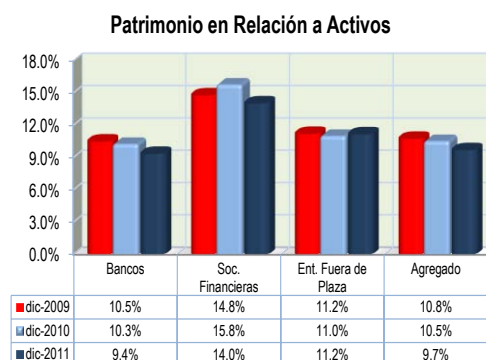
¹⁹ De conformidad con la Resolución de Junta Monetaria, JM-134-2009, los bancos, sociedades financieras, las entidades fuera de plaza y las empresas integrantes de un grupo financiero, que otorguen financiamiento en moneda extranjera, y que están expuestas al riesgo cambiario crediticio, deberán contar con capital adicional por este riesgo. A septiembre de 2011, el patrimonio requerido por este riesgo, de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza ascendió a Q459.4 millones.

Asimismo, la solvencia de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, puede ser medida por indicadores financieros, tal como se muestra en la *Ilustración 27*. En ese sentido, el indicador que relaciona el patrimonio con el total de activos, que representa la proporción de patrimonio que respalda los activos de las entidades, pasó de 10.5% en diciembre de 2010 a 9.7% en diciembre de 2011, a consecuencia de que el incremento en activos (12.3%) fue mayor que el incremento del capital contable (3.3%). El aumento de los activos netos, está asociado principalmente, a la variación en los rubros de disponibilidades (14.4%), de cartera de créditos (13.2%) y de inversiones (9.8%).

El indicador, a nivel agregado, que relaciona el patrimonio con la cartera de créditos bruta, a diciembre de 2011, se ubicó en 18.2%, menor al registrado en diciembre de 2010 (20.0%), debido a que el aumento de la cartera de créditos (13.0%) fue mucho mayor que el incremento del capital contable, como se expresó en el párrafo anterior.

El indicador que relaciona el patrimonio con las captaciones²⁰, que representa la proporción de recursos de los accionistas respecto a los recursos captados del público, fue de 12.5% a diciembre de 2011, menor al observado en diciembre de 2010 (13.2%). Esta reducción fue influenciada por el incremento de las captaciones (8.4%), en comparación con el menor incremento del patrimonio (3.3%).

Ilustración 27. Indicadores de solvencia de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



²⁰Incluye obligaciones depositarias y obligaciones financieras.

Cuadro 34. Principales rubros del capital contable de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)

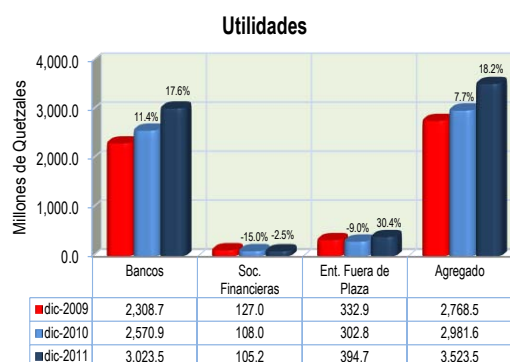
Rubro	dic-2009		dic-2010		dic-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	2009-2010		2010-2011	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Capital pagado	8,204.0	45.1%	8,693.7	45.6%	9,000.6	45.7%	489.7	6.0%	306.9	3.5%
Aportaciones permanentes	1,208.7	6.6%	1,109.7	5.8%	1,147.0	5.8%	-99.0	-8.2%	37.3	3.4%
Reservas de capital	3,583.6	19.7%	4,095.9	21.5%	4,841.9	24.6%	512.3	14.3%	746.1	18.2%
Obligaciones subordinadas	1,608.1	8.8%	1,440.5	7.6%	500.8	2.5%	-167.6	-10.4%	-939.7	-65.2%
Ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las inversiones	45.0	0.2%	37.0	0.2%	-34.5	-0.2%	-8.1	-17.9%	-71.5	-193.3%
Resultados ejercicios anteriores	843.7	4.6%	763.5	4.0%	764.3	3.9%	-80.1	-9.5%	0.8	0.1%
Resultado del ejercicio	2,768.5	15.2%	2,981.6	15.6%	3,523.5	17.9%	213.1	7.7%	541.9	18.2%
Otros rubros	-58.3	-0.3%	-65.5	-0.3%	-60.9	-0.3%	-7.1	12.3%	4.5	-6.9%
Total	18,203.3	100.0%	19,056.4	100.0%	19,682.7	100.0%	853.2	4.7%	626.3	3.3%

El capital contable, que provee respaldo para cubrir pérdidas no esperadas en que pudieran incurrir los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza, a nivel agregado, a diciembre de 2011, aumentó en Q626.3 millones (3.3%) respecto al nivel observado en diciembre de 2010, tal como se observa en el Cuadro 34. Dicha variación se debió, principalmente, al incremento observado en las reservas de capital por Q746.1 millones (18.2%) y al resultado del ejercicio por Q541.9 millones (18.2%); no obstante la disminución en las obligaciones subordinadas por Q939.7 millones (65.2%). Las reservas de capital han experimentado incrementos importantes, debido a la obligatoriedad de las entidades de crear reservas o provisiones genéricas, de acuerdo al programa gradual establecido para el efecto, que finalizó el 30 de junio de 2011.

4.2.6 RENTABILIDAD

Las utilidades, en forma agregada, de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a diciembre de 2011, alcanzaron un total de Q3,523.5 millones, mayores en Q541.9 millones al nivel registrado a diciembre de 2010, incremento equivalente a 18.2%, tal como se observa en la *Ilustración 28*. En el caso de los bancos, las utilidades pasaron de Q2,570.9 millones en diciembre de 2010 a Q3,023.5 millones en diciembre de 2011, aumento equivalente al 17.6%; las utilidades de las sociedades financieras disminuyeron 2.5%, al pasar de Q108.0 millones a Q105.2 millones, en tanto que las entidades fuera de plaza registraron un aumento de sus utilidades del 34.4%, de Q302.8 millones a Q394.7 millones. Como se observa, las sociedades financieras muestran disminución de sus utilidades, al compararse con diciembre 2010 y 2009, lo que refleja, en cierta medida, los bajos niveles de los márgenes de inversión y de servicios.

Ilustración 28. Utilidades de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



En el *Cuadro 35* se describen los principales rubros del estado de resultados de los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en forma agregada.

Cuadro 35. Principales rubros del estado de resultados de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.

(Cifras en millones de Quetzales)				
Rubro	dic-2010	dic-2011	Variación Interanual	
			Absoluta	Relativa
Margen de Inversión	9,146.5	10,354.8	1,208.2	13.2%
Margen de Servicios	1,095.8	1,323.3	227.5	20.8%
Margen de Otros Productos de Operación	-298.1	-129.9	168.2	56.4%
Margen Operacional Bruto	9,944.2	11,548.2	1,604.0	16.1%
Gastos de Administración	6,494.1	7,516.1	1,022.0	15.7%
Margen Operacional Neto	3,450.1	4,032.1	581.9	16.9%
Otros Productos y Gastos	-468.5	-508.6	-40.0	8.5%
Resultado	2,981.6	3,523.5	541.9	18.2%

El aumento en las utilidades obtenidas por los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, en 2011, por Q541.9 millones (18.2%), resultó, principalmente, del incremento del margen de inversión²¹ por Q1,208.2 millones (13.2%), del margen de servicios²² por Q227.5 millones (20.8%); y, del margen por otros productos de operación por Q168.2 millones (56.4%); por lo que, aún con el aumento de los gastos de administración por Q1,022.0 millones (15.7%), el margen operacional neto se incrementó en Q581.9 millones (16.9%) que se ajustó a la baja por la

²¹ Resultado neto de los productos financieros menos los gastos financieros.

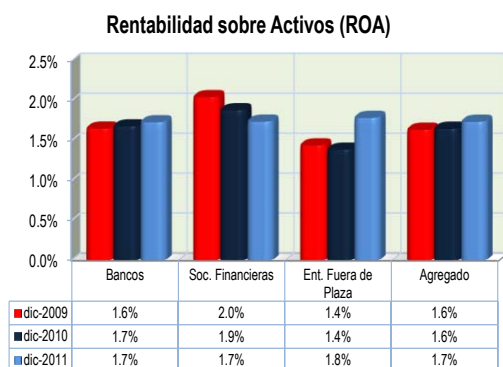
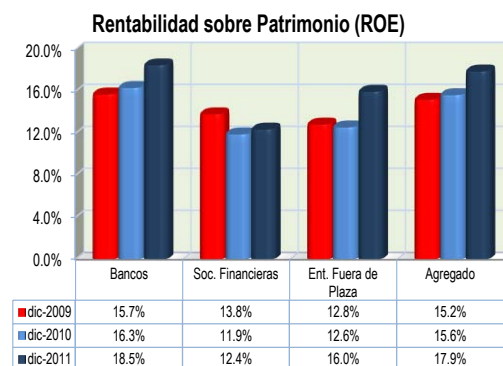
²² Resultado neto de los ingresos por servicios menos los gastos por servicios.

variación negativa del rubro de otros productos y gastos²³ por Q40.0 millones (8.5%), tal como se observa en el Cuadro 36.

Con respecto a los indicadores de rentabilidad, tal como se observa en la Ilustración 29, los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, a diciembre de 2011, registraron un indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés) de 17.9%, mayor al registrado en diciembre de 2010 de 15.6%, debido al crecimiento de las utilidades (18.2%); mientras el patrimonio creció solamente 3.3%. En 2011, el indicador mencionado se incrementó tanto en bancos como en sociedades financieras y en entidades fuera de plaza, mientras que durante 2010 se incrementó solo en bancos, ya que en sociedades financieras y entidades fuera de plaza se redujo como consecuencia de la disminución de sus utilidades en ese año (15.0% y 9.0%, respectivamente).

El indicador de rentabilidad sobre activos (ROA, por sus siglas en inglés), de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, a nivel agregado, a diciembre de 2011, se ubicó en 1.7%, mayor al 1.6% observado en diciembre de 2010, debido a que el incremento de las utilidades (18.2%) fue mayor al de los activos (12.3%). En bancos, el ROA se mantuvo en 1.7% y en las entidades fuera de plaza se incrementó de 1.4% a 1.8%, mientras que en las sociedades financieras, disminuyó de 1.9% a 1.7

Ilustración 29. Indicadores de rentabilidad de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza.



²³ Este rubro incluye las cuentas de: reservas para activos extraordinarios, revaluación de activos, ganancias y pérdidas por fusión, valuación de activos recuperación dudosa, provisión de beneficio a empleados y ajustes al impuesto sobre la renta.

4.3 ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO

4.3.1 NIVEL DE OPERACIONES

El nivel de operaciones de los almacenes generales de depósito se mide con base en el volumen de las mercaderías en depósito, que a finales de 2011 fue de Q4,608.2 millones, tal como se observa en el Cuadro 36.

Cuadro 36. Estructura y variación de las mercaderías en depósito en los almacenes generales de depósito.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Mercaderías en	Dic-2009		Dic-2010		Dic-2011		Variación			
							2009-2010		2010-2011	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Bodegas Propias	505.1	12.2%	525.3	12.9%	516.5	11.2%	20.2	4.0%	-8.8	-1.7%
Bodegas Habilitadas	442.6	10.7%	416.0	10.2%	406.1	8.8%	-26.7	-6.0%	-9.9	-2.4%
Bodegas Fiscales	3,172.7	76.9%	3,119.8	76.8%	3,682.5	79.9%	-52.9	-1.7%	562.7	18.0%
Remate	3.2	0.1%	3.2	0.1%	3.1	0.1%	0.0	0.0%	-0.1	-3.8%
Total	4,123.7	100.0%	4,064.3	100.0%	4,608.2	100.0%	-59.4	-1.4%	543.8	13.4%

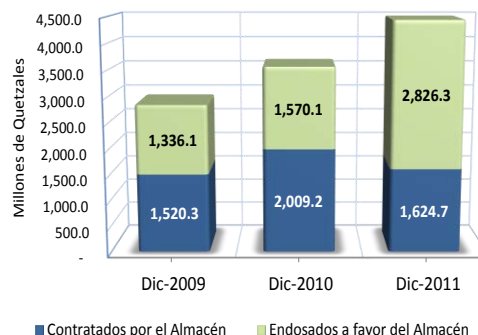
El valor de las mercaderías en depósito aumentó en Q543.8 millones (13.4%), como resultado neto, por un lado, del incremento de las mercaderías en bodegas fiscales por Q562.7 millones (18.0%) y, por el otro, de la reducción de las mercaderías en bodegas habilitadas por Q9.9 millones (2.4%), en bodegas propias por Q8.8 millones (1.7%) y en mercaderías en remate por Q0.1 millones (3.8%).

Lo anterior contrasta favorablemente con lo ocurrido en 2010, cuando el valor de las mercaderías depositadas se redujo en Q59.4 millones (1.4%), producto de disminuciones de las mercaderías en bodegas habilitadas por Q26.7 millones (6.0%) y en bodegas fiscales por Q52.9 millones (1.7%), en tanto que las mercaderías en bodegas propias se incrementaron en Q20.2 millones (4.0%). El mayor dinamismo de las mercaderías depositadas en 2011 fue consecuencia, en parte, del incremento del nivel de actividad económica y, por consiguiente, de los mayores niveles de inventarios requeridos por los entes productivos, especialmente los relacionados con la actividad exportadora y de maquila, que son registrados en bodegas fiscales.

Se estima que el riesgo de depósito es moderado si se considera que a finales de 2011, 91.2% de las mercaderías se encontraban depositadas en bodegas en donde los almacenes generales de depósito tienen el control directo de las mismas, es decir, en bodegas propias, bodegas fiscales y en remate, por lo que solamente el 8.8% restante estaba depositada en bodegas habilitadas, donde los almacenes generales de depósito ejercen un control indirecto.

Adicionalmente, al considerar el riesgo de cobertura de seguros para las mercaderías en depósito se establece que a diciembre de 2011 los seguros totales ascendieron a Q4,451.0 millones, mayores en Q871.7 millones a los registrados en diciembre de 2010 (24.4%), tal como se observa en la *Ilustración 30*. Dichos seguros se integraron por los contratados directamente por las almacenadoras por Q1,624.7 millones y los endosados por los depositantes a favor de las almacenadoras por Q2,826.3 millones. A la fecha de referencia, la cobertura de los seguros fue de 96.6% del total de mercaderías en depósito, mientras que a diciembre de 2010 fue de 88.1%, en tanto que a diciembre 2009 fue de 69.3%.

Ilustración 30. Seguros de mercaderías en depósito en los almacenes generales de depósito.



4.3.2 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los activos de los almacenes generales de depósito ascendieron a Q215.0 millones a finales de 2011, por lo que aumentaron en Q12.2 millones (6.0%) respecto del año anterior, tal como se observa en el *Cuadro 37*.

Cuadro 37. Estructura y variación de los principales rubros de activo de los almacenes generales de depósito.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Dic-2009		Dic-2010		Dic-2011		Variación			
							2009-2010		2010-2011	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	35.7	18.2%	37.4	18.5%	48.6	22.6%	1.8	4.9%	11.1	29.8%
Inversiones	10.8	5.5%	20.3	10.0%	16.9	7.9%	9.4	87.3%	-3.3	-16.5%
Inmuebles y Muebles	105.9	54.1%	102.6	50.6%	109.8	51.1%	-3.3	-3.1%	7.1	6.9%
Cargos Diferidos	16.7	8.5%	16.3	8.1%	13.6	6.3%	-0.4	-2.5%	-2.7	-16.7%
Otros Activos	26.8	13.7%	26.1	12.9%	26.1	12.1%	-0.7	-2.5%	0.0	-0.1%
Total	196.0	100.0%	202.8	100.0%	215.0	100.0%	6.8	3.5%	12.2	6.0%

El incremento indicado de los activos se registró, principalmente, en las disponibilidades por Q11.1 millones y en los inmuebles y muebles por Q7.1 millones; en tanto que disminuyeron los rubros de inversiones por Q3.3 millones y los cargos diferidos en Q2.7 millones.

Cuadro 38. Estructura y variación de los principales rubros de pasivo de los almacenes generales de depósito.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Dic-2009		Dic-2010		Dic-2011		Variación			
							2009-2010		2010-2011	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Créditos Obtenidos	8.6	19.2%	9.5	21.2%	11.6	22.5%	0.9	10.9%	2.0	21.3%
Provisiones	7.2	16.1%	6.7	15.0%	7.4	14.4%	-0.4	-6.2%	0.6	9.4%
Otras Cuentas Acreedoras	10.8	24.1%	9.4	20.9%	11.9	23.1%	-1.4	-12.6%	2.4	26.0%
Otros Pasivos	18.1	40.6%	19.4	43.0%	20.5	40.0%	1.2	6.7%	1.2	6.0%
Total	44.7	100.0%	45.1	100.0%	51.4	100.0%	0.4	0.8%	6.3	13.9%
Capital	151.2		157.7		163.6		6.5	4.3%	5.9	3.7%

Los pasivos de los almacenes generales de depósito ascendieron a Q51.4 millones al concluir 2011, por lo que fueron mayores en Q6.3 millones (13.9%) a los observados el año anterior, año en el cual permanecieron prácticamente estancados al crecer solamente en Q0.4 millones (0.8%) en relación con 2009. Por su parte, el capital ascendió a Q163.6 millones en 2011, Q5.9 millones (3.7%) mayor respecto del año anterior.

4.3.3 RESULTADO DE OPERACIONES

Las utilidades obtenidas por los almacenes generales de depósito en 2011 ascendieron a Q23.0 millones, Q5.4 millones más (30.3%) que las registradas en 2010, de Q17.7 millones. La rentabilidad en relación al capital (ROE) fue de 14.1%, en comparación con el 11.2% registrado en 2010.

4.4 COMPAÑÍAS ASEGURADORAS

4.4.1 NIVEL DE OPERACIONES

A diciembre de 2011, el mercado asegurador²⁴ mostró un incremento en las primas netas por Q761.6 millones (18.6%) respecto a las registradas a diciembre de 2010, tal como se observa en el Cuadro 39.

Cuadro 39. Primas netas de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)						
Ramo	Dic-2010		Dic-2011		Variación	
	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa
Vida						
Planes Populares	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Planes Individuales	195.6	25.6%	201.5	21.3%	5.9	3.0%
Planes Colectivos	565.5	74.2%	743.3	78.5%	177.8	31.4%
Rentas y Pensiones	1.6	0.2%	2.6	0.3%	1.0	62.8%
Total del ramo	762.7	100.0%	947.4	100.0%	184.7	24.2%
Accidentes y Enfermedades						
Salud y Hospitalización	842.1	91.2%	1,141.9	91.5%	299.9	35.6%
Accidentes Personales	78.9	8.5%	104.1	8.3%	25.2	31.9%
Accidentes en Viajes	2.4	0.3%	2.6	0.2%	0.1	5.5%
Total del ramo	923.4	100.0%	1,248.6	100.0%	325.2	35.2%
Daños						
Incendio y Líneas Aliadas	339.1	15.2%	390.8	15.8%	51.7	15.2%
Terremoto	335.1	15.0%	367.2	14.9%	32.1	9.6%
Vehículos Automotores	968.2	43.4%	1,013.5	41.0%	45.3	4.7%
Transportes	194.6	8.7%	212.9	8.6%	18.3	9.4%
Robo y Hurto	62.5	2.8%	149.8	6.1%	87.3	139.8%
Servicio y Conservación de Activos Fijos	1.9	0.1%	1.9	0.1%	0.0	0.0%
Cascos Marítimos	3.1	0.1%	3.3	0.1%	0.2	6.4%
Rotura de Cristales	0.4	0.0%	0.4	0.0%	0.0	-10.0%
Aviación	50.2	2.3%	53.1	2.1%	2.8	5.7%
Responsabilidad Civil	76.3	3.4%	80.8	3.3%	4.5	5.9%
Seguro Obligatorio Ley de Tránsito	29.6	1.3%	15.9	0.6%	-13.8	-46.5%
Riesgos Técnicos	102.3	4.6%	115.8	4.7%	13.5	13.2%
Agrícola	0.0	0.0%	13.4	0.5%	13.4	0.0%
Diversos	66.4	3.0%	53.2	2.2%	-13.3	-20.0%
Total del ramo	2,229.6	100.0%	2,471.7	100.0%	242.1	10.9%
Caución						
Fidelidad	16.8	10.0%	17.3	9.7%	0.5	2.7%
Judiciales	2.9	1.7%	2.5	1.4%	-0.4	-13.8%
Administrativas ante gobierno	111.2	66.0%	105.8	59.4%	-5.4	-4.8%
Administrativas ante particulares	37.2	22.1%	47.9	26.9%	10.7	28.8%
Crédito para la vivienda	0.0	0.0%	4.5	2.5%	4.5	0.0%
Diversos	0.3	0.2%	0.0	0.0%	-0.3	-100.0%
Total del ramo	168.4	100.0%	178.0	100.0%	9.6	5.7%
Total	4,084.0		4,845.6		761.6	18.6%

²⁴ De conformidad con la Ley de la Actividad Aseguradora, Decreto Número 25-2010 del Congreso de la República de Guatemala, que entró en vigencia el uno de enero de 2011, las compañías aseguradoras pueden realizar operaciones de seguro de caución (fianzas), por lo que en este apartado se incluye información de las compañías aseguradoras y afianzadoras.

El crecimiento total de las primas netas se encuentra influenciado por el cambio en la legislación y en la normativa correspondiente²⁵, siendo el efecto estimado de la aplicación de la misma, de aproximadamente 59.0% del crecimiento total registrado en 2011. Es decir que, del crecimiento de las primas netas de 18.6% durante 2011, aproximadamente 11 puntos porcentuales se relacionan con el cambio de normativa.

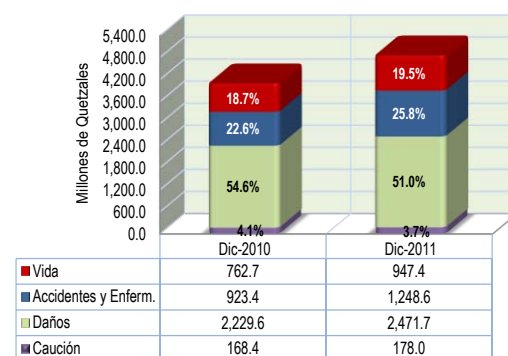
El incremento de las primas netas en 2011 se originó, principalmente, en el ramo de accidentes y enfermedades, y en menor medida en daños y vida, que aumentaron en Q325.2 millones (35.2%), Q242.1 millones (10.9%) y Q184.7 millones (24.2%), respectivamente.

La variación de las primas netas del ramo de accidentes y enfermedades, se observó, principalmente, en el rubro de salud y hospitalización por Q299.9 millones (35.6%), y en el ramo de vida se registró, especialmente, en el rubro de planes colectivos por Q177.8 millones (31.4%).

En ambos casos (salud y hospitalización y planes colectivos), la variación se encuentra influenciada, como se mencionó, por el cambio en el registro contable de la prima devengada. Según estimaciones, el efecto de la aplicación del nuevo registro contable fue de aproximadamente 77% y 57%, respectivamente, del total de la variación. Es decir que del crecimiento de las primas netas del ramo de salud y hospitalización de 35.6% durante 2011, aproximadamente 27 puntos porcentuales corresponde por el cambio de normativa. De igual forma, la variación del rubro de planes colectivos de 31.4% en 2011, aproximadamente 18 puntos porcentuales corresponde por el cambio de normativa.

En el ramo de daños, el más grande del mercado asegurador guatemalteco, las primas netas aumentaron Q242.1 millones (10.9%). En este ramo las variaciones más importantes en términos absolutos se registraron en los rubros de robo y hurto por Q87.3 millones (139.8%), incendio y líneas aliadas por Q51.7 millones (15.2%), vehículos automotores por Q45.3 millones (4.7%) y terremoto por Q32.1 millones (9.6%).

Ilustración 31. Estructura de las primas netas de las compañías aseguradoras.



El ramo de caución (antes fianzas) aumentó Q9.6 millones (5.7%), especialmente el rubro de fianzas administrativas ante particulares por Q10.7 millones (28.8%).

Se observa en la *Ilustración 31* que en 2011 aumentó la participación relativa de las primas netas generadas por los ramos de accidentes y enfermedades (25.8%) y vida (19.5%) en relación con el año anterior, en tanto que disminuyeron las provenientes de los ramos de daños (51.0%) y caución 3.7%), lo que es consecuencia, en parte, del cambio metodológico antes indicado.

²⁵ La nueva Ley de la Actividad Aseguradora y la normativa emitida para su aplicación, conlleva una serie de cambios en la forma de registro de las diferentes operaciones de las compañías aseguradoras, entre ellas, la emisión de primas. Los cambios repercuten en diferentes rubros tanto del balance general como del estado de resultados de dichas compañías.

4.4.2 REASEGURO

A diciembre de 2011, las compañías aseguradoras habían retenido 69.1% (Q3,346.0 millones) de las primas netas totales, 1.3 puntos porcentuales más que el 67.8% (Q2,767.2 millones) que retuvieron a la misma fecha de 2010. En consecuencia, redujeron su porcentaje de cesión de primas a reaseguradores de 32.2% (Q1,316.8 millones) a 30.9% (Q1,499.6 millones), tal como se observa en el Cuadro 40.

Cuadro 40. Índices de cesión y retención de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)					
Fecha	Primas			Índices	
	Netas Totales	Por Reaseguro Cedido	Netas de Retención	De Cesión	De Retención
Dic-2010					
Ramo de vida	762.7	196.9	565.8	25.8%	74.2%
Ramo de accidentes y enfermedades	923.4	143.5	779.9	15.5%	84.5%
Ramo de daños	2,229.6	915.1	1,314.5	41.0%	59.0%
Ramo de caución	168.4	61.4	107.1	36.4%	63.6%
Total	4,084.0	1,316.8	2,767.2	32.2%	67.8%
Dic-2011					
Ramo de vida	947.4	231.7	715.7	24.5%	75.5%
Ramo de accidentes y enfermedades	1,248.6	159.0	1,089.5	12.7%	87.3%
Ramo de daños	2,471.7	1,037.2	1,434.4	42.0%	58.0%
Ramo de caución	178.0	71.6	106.4	40.2%	59.8%
Total	4,845.6	1,499.6	3,346.0	30.9%	69.1%
Variación				Puntos porcentuales	
Ramo de vida	184.7	34.8	149.9	-1.4	1.4
Ramo de accidentes y enfermedades	325.2	15.6	309.6	-2.8	2.8
Ramo de daños	242.1	122.1	120.0	0.9	-0.9
Ramo de caución	9.6	10.3	-0.7	3.8	-3.8
Total	761.6	182.8	578.8	-1.3	1.3

El aumento observado en las primas netas retenidas por Q578.8 millones se registró principalmente en los ramos de accidentes y enfermedades por Q309.6 millones y en el de vida por Q149.9 millones, y en menor cuantía en el de daños con Q120.0 millones. Las primas netas cedidas aumentaron en Q182.8 millones a diciembre 2011, incremento que se produjo, principalmente, en el ramo de daños por Q122.1 millones, en el de vida por Q34.8 millones, y en el de accidentes y enfermedades por Q15.6 millones.

El aumento en las primas retenidas en los ramos de accidentes y enfermedades y vida se tradujo en un incremento del índice de retención en 2.8 y 1.4 puntos porcentuales, respectivamente. En sentido contrario, el índice de retención disminuyó 0.9 y 3.8 puntos porcentuales en los ramos de daños y de caución, respectivamente.

4.4.3 SINIESTRALIDAD

A diciembre de 2011, el costo total por siniestros para las compañías aseguradoras ascendió a Q2,262.3 millones, cifra menor en Q526.6 millones a los Q2,788.9 millones registrados a diciembre de 2010, tal como se observa en el Cuadro 41.

Cuadro 41. Siniestralidad de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)									
Ramo	Dic-2010			Dic-2011			Variación		
	Total primas netas	Total siniestros	% de siniestralidad	Total primas netas	Total siniestros	% de siniestralidad	Total primas netas	Total siniestros	% de siniestralidad
Vida									
Planes Populares	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0
Planes Individuales	195.6	102.3	52.3%	201.5	112.2	55.7%	5.9	9.9	3.4
Planes Colectivos	565.5	243.8	43.1%	743.3	263.8	35.5%	177.8	20.0	-7.6
Rentas y Pensiones	1.6	0.0	0.0%	2.6	0.0	0.0%	1.0	0.0	0.0
Total vida	762.7	346.1	45.4%	947.4	376.1	39.7%	184.7	30.0	-5.7
Accidentes y enfermedades									
Salud y Hospitalización	842.1	674.7	80.1%	1,141.9	727.1	63.7%	299.9	52.4	-16.4
Accidentes Personales	78.9	25.1	31.8%	104.1	26.2	25.2%	25.2	1.2	-6.6
Accidentes en Viajes	2.4	0.2	8.0%	2.6	0.2	7.8%	0.1	0.0	-0.3
Total accidentes y enfermedades	923.4	699.9	75.8%	1,248.6	753.5	60.4%	325.2	53.6	-15.4
Daños									
Incendio y Líneas Aliadas	339.1	597.6	176.2%	390.8	133.0	34.0%	51.7	-464.6	-142.2
Terremolo	335.1	3.7	1.1%	367.2	0.3	0.1%	32.1	-3.4	-1.0
Vehículos Automotores	968.2	722.3	74.6%	1,013.5	716.2	70.7%	45.3	-6.1	-3.9
Transportes	194.6	132.1	67.9%	212.9	67.2	31.6%	18.3	-64.9	-36.3
Robo y Hurto	62.5	18.9	30.2%	149.8	19.3	12.9%	87.3	0.4	-17.3
Servicio y Conservación de Activos Fijos	1.9	1.2	65.3%	1.9	1.7	89.9%	0.0	0.5	24.6
Cascos Marítimos	3.1	-0.1	-3.3%	3.3	0.1	3.9%	0.2	0.2	7.3
Rotura de Cristales	0.4	0.3	75.6%	0.4	0.1	16.0%	0.0	-0.3	-59.6
Aviación	50.2	92.7	184.6%	53.1	21.9	41.3%	2.8	-70.8	-143.3
Responsabilidad Civil	76.3	30.0	39.3%	80.8	13.7	16.9%	4.5	-16.3	-22.3
Seguro Obligatorio Ley de Tránsito	29.6	9.4	31.6%	15.9	4.9	30.8%	-13.8	-4.5	-0.8
Riesgos Técnicos	102.3	52.8	51.6%	115.8	66.9	57.8%	13.5	14.1	6.2
Agrícola	0.0	0.0	0.0%	13.4	16.8	125.8%	13.4	16.8	125.8
Diversos	66.4	34.5	51.9%	53.2	27.4	51.5%	-13.3	-7.1	-0.4
Total daños	2,229.6	1,695.3	76.0%	2,471.7	1,089.5	44.1%	242.1	-605.8	-32.0
Caución									
Fidelidad	16.8	3.2	19.2%	17.3	2.0	11.7%	0.5	-1.2	-7.6
Judiciales	2.9	1.9	64.8%	2.5	0.2	8.0%	-0.4	-1.7	-56.9
Administrativas ante gobierno	111.2	13.0	11.7%	105.8	24.4	23.0%	-5.4	11.3	11.3
Administrativas ante particulares	37.2	28.6	76.9%	47.9	6.2	12.9%	10.7	-22.4	-64.0
Crédito para la vivienda	0.0	0.0	0.0%	4.5	10.4	231.0%	4.5	10.4	231.0
Diversos	0.3	0.8	290.1%	0.0	0.0	0.0%	-0.3	-0.8	-290.1
Total caución	168.4	47.6	28.3%	178.0	43.2	24.3%	9.6	-4.4	-4.0
Total	4,084.0	2,788.9	68.3%	4,845.6	2,262.3	46.7%	761.6	-526.6	-21.6

* Variación en puntos porcentuales.

La disminución se produjo fundamentalmente en el ramo de daños con una reducción de Q605.8 millones, que a su vez resultó principalmente de una contracción de Q464.6 millones en el rubro de incendio y líneas aliadas; así como disminuciones en aviación por Q70.8 millones y en transportes por Q64.9 millones. La reducción del rubro de incendio y líneas aliadas se debió a que, a diciembre de 2010, se incluyeron los siniestros relacionados con la tormenta tropical *Agatha* y la erupción del volcán de Pacaya. Por otro lado, el costo de los siniestros aumentó Q53.6 millones en el ramo de accidentes y enfermedades y Q30.0 millones en el de vida, en tanto que se redujo en Q4.4 millones en el de caución.

La contracción en el total de siniestros, aunado al incremento importante de las primas netas resultante del cambio del registro contable de primas, incidió en que el porcentaje de siniestralidad²⁶ cayera marcadamente, al pasar de 68.3% en diciembre de 2010 a 46.7% en diciembre de 2011. Como se mencionó, el crecimiento total de las primas netas se vio influenciado por el cambio en la legislación y en la normativa correspondiente. En ese sentido, la siniestralidad se redujo aproximadamente 4.8 puntos porcentuales a 46.7%.

El porcentaje de siniestralidad, a diciembre de 2011, cayó en todos los ramos, aunque principalmente en el ramo de daños, en donde disminuyó en 32.0 puntos porcentuales a 44.1%, y en el ramo de accidentes y enfermedades en donde se redujo en 15.4 puntos porcentuales a 60.4%. El índice de siniestralidad disminuyó 5.7 puntos porcentuales en el ramo de vida y 4.0 puntos en caución.

4.4.4 UTILIDADES

Las utilidades de las compañías aseguradoras, a diciembre de 2011, fueron de Q407.1 millones, mayores en Q85.8 millones (26.7%) a las observadas a diciembre de 2010, de Q321.3 millones. Las utilidades de las compañías aseguradoras también fueron afectadas por el cambio de normativa indicado. La aplicación de la nueva normativa redujo la variación de las utilidades en aproximadamente 6 puntos porcentuales.

El importante aumento de las utilidades se tradujo en una mejora de los indicadores financieros de rentabilidad, de tal forma que el indicador de rentabilidad anualizada sobre patrimonio (ROE) fue de 21.2%, mayor al observado en diciembre de 2010, de 18.9%, en tanto que el indicador de rentabilidad anualizada sobre activos (ROA) fue de 6.1%, levemente menor al de diciembre de 2010, de 6.2%.

4.4.5 ACTIVOS

Los activos de las compañías aseguradoras aumentaron durante el 2011 en Q1,481.7 millones (28.6%), tal como se observa en el Cuadro 42.

Cuadro 42. Activos de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Dic-2009		Dic-2010		Dic-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	2009-2010		2010-2011	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	235.7	4.9%	207.7	4.0%	308.2	4.6%	-27.9	-11.9%	100.5	48.4%
Inversiones	3,202.7	67.1%	3,481.3	67.2%	3,968.7	59.6%	278.7	8.7%	487.4	14.0%
Primas por cobrar	774.6	16.2%	869.6	16.8%	1,328.2	19.9%	95.0	12.3%	458.6	52.7%
Otros activos	562.3	11.8%	621.4	12.0%	1,056.6	15.9%	59.2	10.5%	435.2	70.0%
Total	4,775.1	100.0%	5,180.1	100.0%	6,661.8	100.0%	404.9	8.5%	1,481.7	28.6%

²⁶ Definido como el cociente del total de siniestros y el total de primas netas.

El incremento se registró en las inversiones por Q487.4 millones (14.0%), las primas por cobrar por Q458.6 millones (52.7%), los otros activos²⁷ por Q435.2 millones (70.0%), y en menor medida en las disponibilidades que aumentaron Q100.5 millones (48.4%).

El crecimiento de los activos en 2010 con el 2011, observa un importante aumento, de 8.5% en 2010 a 28.6% en 2011. Como se mencionó, este aumento se encuentra influido por el efecto de la aplicación de la nueva normativa para las compañías aseguradoras, especialmente, para el caso de las primas por cobrar que fue de aproximadamente 93% del total de la variación y de 57% para el caso de las inversiones. Es decir que el incremento de 52.7% de las primas por cobrar, aproximadamente 49.0 puntos porcentuales correspondió a la aplicación de la nueva normativa, y para el caso del crecimiento de 14.0% de las inversiones, aproximadamente 8.0 puntos porcentuales correspondió a la normativa mencionada.

4.4.6 PASIVOS

Durante el 2011 los pasivos de las compañías aseguradoras aumentaron Q1,256.0 millones (36.1%), como se observa en el Cuadro 43.

Cuadro 43. Pasivos de las compañías aseguradoras.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Dic-2009		Dic-2010		Dic-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	2009-2010		2010-2011	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Reservas técnicas y matemáticas	2,091.3	65.0%	2,229.3	64.0%	2,727.0	57.6%	138.1	6.6%	497.7	22.3%
Acreedores varios	448.9	14.0%	530.3	15.2%	760.1	16.0%	81.4	18.1%	229.8	43.3%
Obligaciones contractuales	270.4	8.4%	317.9	9.1%	316.9	6.7%	47.4	17.5%	-0.9	-0.3%
Otros pasivos	405.2	12.6%	403.7	11.6%	933.2	19.7%	-1.5	-0.4%	529.5	131.1%
Total	3,215.9	100.0%	3,481.2	100.0%	4,737.2	100.0%	265.3	8.2%	1,256.0	36.1%
Capital	1,559.3		1,698.9		1,924.6		139.7	9.0%	225.7	13.3%

El incremento de los pasivos resultó del aumento de los otros pasivos²⁸ por Q529.5 millones (131.1%); de las reservas técnicas y matemáticas por Q497.7 millones (22.3%); y, de los acreedores varios por Q229.8 millones (43.3%); en tanto que las obligaciones contractuales se redujeron en Q0.9 millones (0.3%).

Al igual que los activos, los pasivos también fueron influidos por la aplicación de la nueva normativa a las compañías aseguradoras, ya que en 2010 el crecimiento de los pasivos fue de 8.2%, en tanto que para el 2011 fue de 36.1%. El rubro de reservas técnicas y matemáticas, por efecto de la nueva normativa, se incrementó 49%. Es decir que de la

²⁷ Incluyen los rubros de instituciones de seguros, deudores varios, bienes muebles, cargos diferidos y otros activos.

²⁸ Incluyen los rubros de instituciones de seguros, créditos diferidos y otros pasivos.

variación de 22.3% durante 2011 de las reservas técnicas y matemáticas, aproximadamente 11 puntos porcentuales correspondió a la aplicación de la normativa indicada.

El capital de las compañías aseguradoras ascendió a Q1,924.6 millones, el cual se incrementó durante el 2011 en Q225.7 millones (13.3%), en tanto que en el 2010 se incrementó Q265.3 millones (9.0%). Al igual que otros rubros mencionados con anterioridad, también en el capital se registró el impacto de la aplicación de la nueva normativa para las compañías aseguradoras. Según la estimación, la aplicación de la nueva normativa redujo la variación del capital en aproximadamente 2 puntos porcentuales.

Ley de la Actividad Aseguradora

Decreto Número 25-2010 del Congreso de la República

El 14 de julio de 2010 el Organismo Legislativo aprobó una nueva ley de seguros, denominada Ley de la Actividad Aseguradora, Decreto Número 25-2010, mediante la cual se dio un importante paso hacia la modernización del sector al sustituir la legislación vigente desde los años 50 y 60.

La nueva ley regula lo relativo a la constitución, organización, fusión, actividades, operaciones, funcionamiento, suspensión de operaciones y liquidación de las aseguradoras y reaseguradoras, así como el registro y control de los intermediarios de seguros y reaseguros y de los ajustadores independientes de seguros que operen en el país.

Para efectos de la Ley, se reconocen dos grandes ramos en materia de seguros: a) seguros de vida o de personas: aquellos que obligan al pago de una suma de dinero en caso de muerte o supervivencia del asegurado; y, b) seguros de daños: los que obligan al pago de una indemnización por eventos inciertos que causen daños o pérdidas y los que cubren al asegurado contra los daños y perjuicios que pudiera causar a un tercero.

La Ley abre el mercado guatemalteco a empresas aseguradoras y reaseguradoras extranjeras, las que podrán establecer sucursales en Guatemala. Dichas entidades extranjeras deberán responder ilimitadamente con todos sus bienes por las operaciones que realicen en el país.

De la misma forma, la Norma permite que las entidades nacionales establezcan sucursales en el extranjero previa autorización de la Superintendencia de Bancos, siempre que en el país anfitrión exista supervisión de acuerdo con estándares internacionales que permitan realizar supervisión consolidada y que la autoridad supervisora de ese país esté de acuerdo en intercambiar información.

La autorización para la constitución de entidades nacionales y extranjeras, la modificación de sus escrituras constitutivas, así como su fusión o adquisición, corresponde a la Junta Monetaria, previo dictamen favorable de la Superintendencia de Bancos.

El monto del capital pagado mínimo inicial para las entidades, tanto nacionales como extranjeras, es el siguiente: a) Q5.0 millones para operar exclusivamente en el ramo de seguros de vida o de personas; b) Q8.0 millones para operar exclusivamente en el ramo de seguros de daños; c) Q3.0 millones para operar exclusivamente el seguro de caución (fianzas mercantiles); d) Q13.0 millones para operar en todos los ramos; y, e) Q26.0 millones para operar exclusivamente en reaseguro.

Por otro lado, la Ley prohíbe la venta de seguros en el territorio nacional a toda persona individual o jurídica no autorizada. En ese sentido, estipula que comete el delito de colocación o venta ilícita de seguros quien lo haga sin estar autorizado para ello, independientemente de la forma jurídica de formalización, del nombre o de la denominación que se le dé a la negociación o transferencia del riesgo asegurable, de la instrumentación o registro contable. Dicho delito será sancionado con prisión de cinco a diez años inmutables, y una multa no menor a diez mil ni mayor de cien mil unidades de multa.

Las aseguradoras y reaseguradoras deberán presentar a la Superintendencia de Bancos mensualmente y al final de cada ejercicio contable información detallada de sus operaciones de conformidad con las instrucciones del ente supervisor. Asimismo, deberán divulgar públicamente información suficiente sobre sus actividades y posición financiera, así como el reporte de calificación anual emitida por una calificador de riesgos de reconocido prestigio internacional.

Al 31 de diciembre de 2011, la Junta Monetaria había aprobado un total de 16 resoluciones relacionadas con la nueva Ley, incluyendo, entre otros, modificaciones del Manual de Instrucciones Contables para empresas de seguros, reglamentos relativos a la constitución y fusión de aseguradoras y reaseguradoras, así como para la comercialización masiva de seguros y el pago fraccionado de los mismos. Asimismo, el Superintendente de Bancos emitió sendos acuerdos sobre las disposiciones generales para el envío de información a la Superintendencia de Bancos y los procedimientos para el registro de planes de seguros.

Los títulos II, Constitución, Autorización, Capital y Administración de las Aseguradoras o Reaseguradoras, y IX, Regularización, Suspensión de Operaciones, y Liquidación, entraron en vigencia el catorce de agosto de 2010 y el resto el uno de enero de 2011.

4.5 CASAS DE CAMBIO

4.5.1 NIVEL DE OPERACIONES

El sector de las casas de cambio ha tendido a decrecer en los últimos años porque sus principales operaciones también pueden ser realizadas directamente por los bancos comerciales e hipotecarios desde que cobró vigencia la Ley de Libre Negociación de Divisas en 2001. Como consecuencia, a finales de 2011 solamente se encontraban registradas en la Superintendencia de Bancos dos casas de cambio.

4.5.2 PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En 2011, el activo neto de las casas de cambio fue de Q35.7 millones, el pasivo de Q10.0 millones y el capital contable ascendió a Q25.7 millones. Dentro de los activos, las disponibilidades mostraron un saldo de Q21.2 millones; los cargos diferidos de Q12.1 millones; los bienes inmuebles y muebles ascendieron a Q2.0 millones y los otros activos a Q0.4 millones. Dentro de los pasivos, las provisiones fueron de Q1.9 millones y los otros pasivos de Q8.1 millones.

Con respecto al estado de resultados a diciembre de 2011, los productos totales fueron de Q24.3 millones y los gastos totales de Q15.7 millones, dando como resultado utilidades por Q8.6 millones.

4.6 EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS

De conformidad con el artículo 36 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, las empresas especializadas en servicios financieros que formen parte de grupos financieros están sujetas a la supervisión consolidada por parte de la Superintendencia de Bancos. Cada una de estas empresas debe tener como objeto social exclusivo, uno o más de los siguientes: a) emitir o administrar tarjetas de crédito; b) realizar operaciones de arrendamiento financiero; c) realizar operaciones de factoraje; y, d) otros que califique la Junta Monetaria, previo dictamen de la Superintendencia de Bancos. A diciembre de 2011, el conjunto de empresas especializadas en servicios financieros estaba conformado por trece entidades, pertenecientes a siete grupos financieros, así: siete empresas emisoras de tarjetas de crédito, dos empresas de arrendamiento financiero, una empresa de factoraje, dos empresas que realizan operaciones tanto de arrendamiento financiero como de factoraje, y una financiadora.

4.6.1 NIVEL DE OPERACIONES

En 2011, los activos de las empresas especializadas en servicios financieros ascendieron a Q4,339.3 millones, cifra mayor en Q520.8 millones a la registrada en 2010, tal como se observa en el Cuadro 44.

Cuadro 44. Principales rubros de activo de las empresas especializadas en servicios financieros.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Dic-2009		Dic-2010		Dic-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	2009-2010		2010-2011	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	763.6	18.9%	739.5	19.4%	791.8	18.2%	-24.1	-3.2%	52.3	7.1%
Inversiones	336.1	8.3%	304.8	8.0%	473.8	10.9%	-31.3	-9.3%	169.0	55.4%
Cartera de Créditos	2,424.1	60.1%	2,260.5	59.2%	2,481.7	57.2%	-163.6	-6.7%	221.2	9.8%
Inmuebles y Muebles	181.0	4.5%	113.0	3.0%	96.9	2.2%	-68.0	-37.6%	-16.1	-14.2%
Otros Activos	328.4	8.1%	400.7	10.5%	495.1	11.4%	72.3	22.0%	94.4	23.6%
Total	4,033.2	100.0%	3,818.5	100.0%	4,339.3	100.0%	-214.7	-5.3%	520.8	13.6%

El incremento indicado fue consecuencia del aumento de la cartera de créditos por Q221.2 millones y de las inversiones por Q169.0 millones, en tanto que los otros activos aumentaron en Q94.4 millones y las disponibilidades en Q52.3 millones.

El comportamiento reseñado contrasta con lo ocurrido en 2010, cuando los activos registraron una reducción de 5.3%, a raíz de la disminución de casi todos los renglones de activos, lo que refleja el mayor dinamismo de la actividad económica en 2011.

Los pasivos de las empresas especializadas en servicios financieros a la misma fecha ascendieron a Q3,000.1 millones, mayores en Q519.5 millones (20.9%) al nivel observado en diciembre de 2010, tal como se presenta en el Cuadro 45.

Cuadro 45. Principales rubros de pasivo de las empresas especializadas en servicios financieros.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Dic-2009		Dic-2010		Dic-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	2009-2010		2010-2011	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Créditos Obtenidos	1,298.3	45.1%	948.4	38.2%	1,322.4	44.1%	-349.9	-27.0%	374.0	39.4%
Obligaciones Financieras	1,048.5	36.4%	1,063.6	42.9%	1,151.2	38.4%	15.1	1.4%	87.6	8.2%
Créditos Diferidos	82.6	2.9%	86.9	3.5%	24.7	0.8%	4.3	5.2%	-62.2	-71.6%
Otros Pasivos	448.9	15.6%	381.7	15.4%	501.8	16.7%	-67.2	-15.0%	120.1	31.5%
Total	2,878.3	100.0%	2,480.6	100.0%	3,000.1	100.0%	-397.7	-13.8%	519.5	20.9%
Capital	1,154.9		1,337.9		1,339.2		183.0	15.8%	1.3	0.1%

El incremento de los pasivos de las empresas especializadas en servicios financieros en 2011 se registró en el rubro de créditos obtenidos por Q374.0 millones y, en menor medida, en los otros pasivos por Q120.1 millones y en las obligaciones financieras por Q87.6 millones. En sentido contrario, los créditos diferidos cayeron Q62.2 millones.

De forma similar que los activos, en 2010 los pasivos de las empresas especializadas en servicios financieros se redujeron 13.8%, y sobresalió en particular la disminución de 27.0% de los créditos obtenidos. El cambio registrado en el rubro de créditos obtenidos, de una reducción en 2010 a un crecimiento en 2011, resultó de la reactivación de este mecanismo de financiamiento de las operaciones en el último año mencionado, tanto de instituciones financieras nacionales (moneda nacional), como de instituciones financieras del exterior (moneda extranjera).

A finales de 2011, el capital contable de las empresas especializadas en servicios financieros fue de Q1,339.2 millones, por lo que registró un incremento de Q1.3 millones (0.1%) respecto al año anterior.

4.6.2 RESULTADO DE OPERACIONES

En 2011 las empresas especializadas en servicios financieros obtuvieron utilidades por Q554.0 millones, menores en Q35.6 millones al nivel alcanzado en 2010, como se observa en el Cuadro 46.

Cuadro 46. Principales rubros del estado de resultados de las empresas especializadas en servicios financieros.

(Cifras en millones de Quetzales)							
Rubro	Dic-2009	Dic-2010	Dic-2011	Variación			
				2009-2010		2010-2011	
				Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Productos financieros	1,211.6	1,268.9	1,296.5	57.3	4.7%	27.6	2.2%
Productos por servicios	480.1	473.2	449.6	-6.9	-1.4%	-23.6	-5.0%
Otros productos de operación	64.4	72.6	19.9	8.2	12.8%	-52.7	-72.6%
Productos extraordinarios	58.3	127.6	78.3	69.3	118.9%	-49.3	-38.7%
Total productos	1,814.4	1,942.4	1,844.3	128.0	7.1%	-98.1	-5.1%
Gastos financieros	237.5	205.6	204.3	-31.9	-13.4%	-1.3	-0.6%
Gastos de administración	751.2	819.6	829.7	68.5	9.1%	10.1	1.2%
Otros gastos de operación	382.0	292.7	248.0	-89.3	-23.4%	-44.7	-15.3%
Otros gastos	27.1	35.0	8.3	7.9	29.2%	-26.7	-76.3%
Total gastos	1,397.8	1,352.9	1,290.3	-44.9	-3.2%	-62.6	-4.6%
Resultado	416.7	589.6	554.0	172.9	41.5%	-35.6	-6.0%

La disminución de las utilidades en 2011, en comparación con el año anterior, resultó de la reducción de los productos en Q98.1 millones, que fue compensado parcialmente por la disminución de los gastos en Q62.6 millones. En contraste, en 2010 aumentaron las utilidades en Q172.9 millones, lo que resultó del incremento de los productos por Q128.0 millones y de la reducción de los gastos por Q44.9 millones.

4.6.3 SITUACIÓN DE RENTABILIDAD

Debido a la reducción de las utilidades en 2011 en comparación con el año anterior, la rentabilidad anualizada sobre el patrimonio (ROE) de las empresas especializadas en servicios financieros fue de 41.4%, menor a la observada en 2010 de 44.1%. Por su parte, la rentabilidad sobre activos (ROA) se situó en 12.8%, también inferior a la observada en 2010 de 15.4%.

4.7 CASAS DE BOLSA

4.7.1 NIVEL DE OPERACIONES

De la misma manera que para las empresas especializadas en servicios financieros, la Ley de Bancos y Grupos Financieros establece que las casas de bolsa que formen parte de un grupo financiero estarán sujetas a la supervisión de la Superintendencia de Bancos. En ese sentido, a diciembre de 2011 la Superintendencia de Bancos supervisó doce casas de bolsa pertenecientes a ocho grupos financieros.

En 2011 las casas de bolsa supervisadas alcanzaron un nivel de activos netos de Q66.1 millones, mayor en Q5.4 millones al nivel observado en 2010. Sus activos estuvieron integrados por inversiones por Q30.9 millones; disponibilidades por Q26.4 millones; inmuebles y muebles por Q5.8 millones; y, otros activos por Q2.9 millones.

Por su parte, los pasivos ascendieron a Q2.2 millones, mayores en Q0.2 millones a los observados en 2010. Los rubros más relevantes fueron los otros pasivos con Q1.6 millones y las provisiones por Q0.6 millones.

El capital contable de las casas de bolsa ascendió a Q64.0 millones, mayor en Q5.2 millones al monto observado en 2010.

4.7.2 RESULTADO DE OPERACIONES

En 2011, los ingresos de las casas de bolsa estuvieron constituidos por servicios por Q19.2 millones, productos financieros por Q3.2 millones y otros productos de operación por Q2.5 millones; en tanto que los gastos más significativos fueron los de administración por Q14.7 millones y otros gastos por Q4.1 millones. Como resultado de las operaciones se obtuvieron utilidades por Q6.1 millones, cifra mayor a la registrada en 2010, de Q5.2 millones.

4.7.3 SITUACIÓN DE RENTABILIDAD

La rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de las casas de bolsa en 2011 fue de 9.6%, mayor a la observada en 2010 de 8.9%; por su parte, la rentabilidad sobre activos (ROA) alcanzó 9.3%, también superior a la registrada en 2010, de 8.6%.

4.8 INSTITUTO DE FOMENTO DE HIPOTECAS ASEGURADAS -FHA-

El Instituto de Fomento de Hipotecas Aseguradas -FHA-, institución estatal descentralizada, tiene por objetivo principal facilitar la adquisición de vivienda a las familias guatemaltecas, al asegurar la inversión en el financiamiento a largo plazo que efectúen las entidades aprobadas.

El sistema FHA ha coadyuvado para que más entidades aprobadas inviertan en cédulas hipotecarias, creando los mecanismos necesarios para hacer atractiva la inversión en vivienda, así como la participación de los promotores y constructores de proyectos habitacionales, atendiendo a través de dichas entidades la compra de vivienda proyectada, vivienda existente y la liberación de gravamen hipotecario, así como la cesión del traspaso de derechos.

En 2011 el total de activos del FHA ascendió a Q720.3 millones, mayor en Q114.3 millones al registrado en 2010. Los principales activos fueron las disponibilidades con Q344.5 millones, los derechos sobre inmuebles por reclamos aprobados e inmuebles adjudicados por Q326.0 millones y otros activos por Q49.8 millones. Los pasivos alcanzaron un saldo de Q323.8 millones, mayores en Q61.9 millones a lo registrado en 2010. Los principales pasivos fueron las obligaciones por inmuebles pendientes de adjudicar por Q268.2 millones, los créditos diferidos con Q35.0 millones, otros pasivos con Q19.2 millones y otras cuentas acreedoras por Q1.4 millones. El patrimonio del FHA ascendió a Q396.5 millones, mayor en Q52.4 millones al saldo en 2010.

De acuerdo con información de las cuentas de orden del balance general del FHA, la responsabilidad asumida en la emisión de cédulas hipotecarias FHA fue de Q7,422.6 millones en 2011, mayor en Q590.2 millones al monto registrado a finales de 2010, de Q6,832.4 millones.

4.9 GRUPOS FINANCIEROS

De conformidad con lo establecido en el artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, un grupo financiero se define como la agrupación de dos o más personas jurídicas que realizan actividades de naturaleza financiera, de las cuales una de ellas debe ser un banco, y entre las que existe control común por relaciones de propiedad, administración o uso de imagen corporativa; o bien sin existir estas relaciones, según acuerdo, deciden tener un control común.

A finales de 2011 existían doce grupos financieros autorizados por la Junta Monetaria, cuyos activos sumaron Q195,010.8 millones, por lo que aumentaron Q21,463.8 millones en relación a lo registrado el año anterior, tal como se observa en el *Cuadro 47*.

Cuadro 47. Principales rubros de activo de los grupos financieros.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Dic-2009		Dic-2010		Dic-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	2009-2010		2010-2011	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Disponibilidades	24,197.0	15.4%	25,126.6	14.5%	28,583.2	14.7%	929.7	3.8%	3,456.6	13.8%
Inversiones	39,205.0	25.0%	48,337.3	27.9%	53,896.2	27.6%	9,132.2	23.3%	5,558.9	11.5%
Cartera de créditos	85,763.1	54.6%	90,942.2	52.4%	102,360.9	52.5%	5,179.1	6.0%	11,418.7	12.6%
Otros activos	7,845.0	5.0%	9,140.9	5.3%	10,170.5	5.2%	1,295.9	16.5%	1,029.6	11.3%
Total	157,010.1	100.0%	173,546.9	100.0%	195,010.8	100.0%	16,536.9	10.5%	21,463.8	12.4%

El aumento de los activos en 2011 se produjo principalmente en la cartera de créditos por Q11,418.7 millones; en las inversiones por Q5,558.9 millones; en las disponibilidades por Q3,456.6 millones, y, en menor medida, en otros activos por Q1,029.6 millones.

Los activos de los grupos financieros aumentaron 12.4% en 2011, crecimiento que se produjo principalmente en la cartera de créditos, como se indicó anteriormente. En 2010 los activos de los grupos financieros aumentaron 10.5%, expansión que se registró en mayor medida en el renglón de inversiones, las que se incrementaron en Q9,132.2 millones, en tanto que la cartera de créditos creció en Q5,179.1 millones. Ello sugiere que hubo una recuperación importante de la actividad crediticia en 2011, resultado del mayor dinamismo de la actividad económica (3.8% de crecimiento del PIB), en comparación con 2010 (2.8% de crecimiento del PIB).

Los pasivos de los grupos financieros ascendieron a Q175,766.0 millones a finales de 2011, por lo que aumentaron en Q20,766.9 millones respecto al nivel registrado en 2010, tal como se observa en el Cuadro 48.

Cuadro 48. Principales rubros de pasivo de los grupos financieros.

(Cifras en millones de Quetzales)										
Rubro	Dic-2009		Dic-2010		Dic-2011		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	2009-2010		2010-2011	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Obligaciones depositarias	116,425.1	83.1%	131,418.0	84.8%	142,478.9	81.1%	14,993.0	12.9%	11,060.9	8.4%
Créditos obtenidos	11,950.7	8.5%	11,798.0	7.6%	18,926.5	10.8%	-152.7	-1.3%	7,128.5	60.4%
Obligaciones financieras	6,094.0	4.4%	5,560.7	3.6%	5,792.1	3.3%	-533.3	-8.8%	231.4	4.2%
Otros pasivos	5,619.2	4.0%	6,222.4	4.0%	8,568.5	4.9%	603.2	10.7%	2,346.1	37.7%
Total	140,088.9	100.0%	154,999.2	100.0%	175,766.0	100.0%	14,910.3	10.6%	20,766.9	13.4%
Capital	16,921.2		18,547.8		19,244.7		1,626.6	9.6%	696.9	3.8%

Los pasivos de los grupos financieros aumentaron principalmente en los rubros de obligaciones depositarias por Q11,060.9 millones, los créditos obtenidos por Q7,128.5 millones y otros pasivos por Q2,346.1 millones.

De la misma forma que los activos de los grupos financieros, sus pasivos mostraron un mayor dinamismo en 2011, en comparación con 2010 (10.6%), que resultó principalmente del crecimiento del rubro de créditos obtenidos en 60.4%, en comparación con la reducción de 1.3% registrada en 2010, recursos que financiaron parcialmente el crecimiento de la cartera de créditos.

El incremento de las obligaciones depositarias (81.1% del saldo del pasivo en 2011), es un indicador de confianza del público en el sistema financiero, y específicamente en las entidades que conforman los grupos financieros, constituyéndose en la principal fuente de recursos para la intermediación financiera.

5. COMBATE AL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO

La Superintendencia de Bancos, a través de la Intendencia de Verificación Especial -IVE-, tiene la responsabilidad de velar por el cumplimiento de la normativa contra el lavado de dinero y otros activos en el ámbito administrativo. La IVE fue creada mediante Decreto Número 67-2001 del Congreso de la República de Guatemala, Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos.

Asimismo, de conformidad con la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, Decreto Número 58-2005 del Congreso de la República de Guatemala, la IVE tiene a su cargo velar, dentro del ámbito estrictamente administrativo, para que el sistema financiero así como otros sectores obligados, cumplan con la aplicación de las medidas preventivas que la Ley establece, para evitar ser utilizados para el financiamiento del terrorismo.

5.1 RELACIÓN CON ORGANISMOS INTERNACIONALES

5.1.1 GRUPO EGMONT

El Grupo Egmont es una organización que reúne a las unidades de inteligencia o información financiera de países comprometidos con la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo, con el fin de compartir experiencias, estudiar tipologías y generar criterios para efectuar análisis financiero, proveer apoyo en sus respectivos programas contra el lavado de dinero u otros activos o el financiamiento del terrorismo, además de promover el intercambio de información con unidades de inteligencia financiera de otros países. Actualmente cuenta con 127 miembros, dentro de los cuales se encuentra Guatemala desde julio 2003.

Durante el cuarto trimestre de 2011, se respondió el “Censo Bienal 2011” el cual tiene como objetivo definir la estructura y el funcionamiento de la IVE. Asimismo, se remitieron comentarios sobre el documento “Modelo de Madurez del Sistema de Información para las Unidades de Inteligencia Financiera” desarrollado por el Grupo de Trabajo de Tecnología de la Información del Grupo Egmont.

5.1.2 GRUPO DE ACCIÓN FINANCIERA –GAFI–

El Grupo de Acción Financiera -GAFI- es un organismo intergubernamental creado en 1989 por los países miembros del G-7, cuyo objetivo principal es desarrollar y promover estándares internacionales para combatir el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo. En la actualidad, está conformado por 34 países y 2 organismos internacionales, que son la Comisión Europea y el Consejo de Cooperación del Golfo.

Para cumplir con su objetivo, el GAFI promueve las denominadas “40 Recomendaciones”, que fueron diseñadas originalmente en 1990 como una iniciativa para combatir el uso del sistema financiero para el lavado de dinero proveniente del tráfico de drogas. Las “40 Recomendaciones” fueron revisadas por primera vez en 1996 y nuevamente en 2003 con el fin de asegurar que permitan establecer un esquema básico para la lucha contra el lavado de dinero y que además sean de aplicación universal.

Posteriormente, en las revisiones de 2001 y 2004, se adicionaron “9 Recomendaciones Especiales”, complementarias de las 40 originales, que están enfocadas especialmente a combatir el financiamiento del terrorismo. Ambos grupos de recomendaciones han sido adoptados por más de 130 países y constituyen el estándar internacional en materia de prevención del lavado de dinero u otros activos y del financiamiento del terrorismo. En Guatemala ya se ha implementado la infraestructura legal y normativa acorde con las recomendaciones indicadas, siendo la IVE la entidad encargada de realizar las gestiones necesarias para lograr la total y efectiva implementación de dichas disposiciones legales y reglamentarias.

Durante el último trimestre de 2011, Guatemala participó en la “Reunión Plenaria del GAFI y de las reuniones de Grupos de Trabajo” en la sede de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos -OCDE- en París, Francia, del 24 al 28 de octubre.

Se formó parte de la comisión que tuvo a su cargo analizar y revisar el documento “Revisión, propuesta y reestructuración de las Recomendaciones del GAFI” y se emitieron comentarios en nombre de Guatemala sobre el impacto futuro que podrían tener las enmiendas a las 40 + 9 Recomendaciones del GAFI y sus Notas Interpretativas.

5.1.3 GRUPO DE ACCIÓN FINANCIERA DEL CARIBE –GAFIC–

El GAFIC es el cuerpo regional del GAFI que actualmente cuenta con 29 miembros. Se creó como resultado de las reuniones celebradas en Aruba en mayo de 1990 y en Jamaica en noviembre de 1992. Sus acuerdos contemplan implementar medidas comunes para enfrentar el problema de lavado de activos y el financiamiento del terrorismo. El objetivo principal de este grupo es lograr que se pongan en práctica las Recomendaciones del GAFI para la prevención y el control del lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo en sus países miembros.

La Secretaría del GAFIC controla la puesta en práctica de diversos aspectos. En primer lugar, desarrolla un programa continuo de evaluación mutua de sus miembros; en segundo lugar, coordina programas de entrenamiento y asistencia técnica y la participación en los mismos; en tercero, organiza reuniones plenarias semestrales para representantes técnicos; y, finalmente, lleva a cabo reuniones ministeriales anuales.

Como resultado de los programas de entrenamiento y asistencia técnica, Guatemala cuenta con 14 evaluadores certificados por GAFIC, el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional, quienes forman parte de las misiones

de evaluación mutua entre los miembros de GAFIC. Dichos evaluadores han participado en las evaluaciones de varios países centroamericanos y del Caribe.

Por otro lado, Guatemala ha tomado el liderazgo en la preparación del plan estratégico del GAFIC, participando activamente en las reuniones periódicas realizadas, aportando los recursos humanos y técnicos necesarios para el desarrollo de dicho plan, del cual forma parte desde 2008.

Durante el cuarto trimestre de 2011 Guatemala fue designada para liderar la Comisión para atender consultas de GAFI con respecto al Plan de Acción basado en el Plan Estratégico del GAFIC (2011-2014).

En octubre de 2011 se realizó una teleconferencia con el Grupo de Trabajo de Temas del GAFIC para el análisis y discusión de la posición del GAFIC sobre las cuestiones derivadas del proyecto de las 40 Recomendaciones reestructuradas.

De igual manera se sostuvieron dos teleconferencias con el Grupo de Trabajo de Tipologías del GAFIC (CWGTYP por sus siglas en inglés) para tratar los siguientes temas:

- Análisis y comentarios sobre el Proyecto de Tipologías sobre trata de personas y/o tráfico ilícito de migrantes, el 18 de octubre de 2011, y,
- Análisis y comentarios al Cuestionario de Tipologías sobre trata de personas y/o tráfico ilícito de migrantes, así como aprobación de la agenda de trabajo del Grupo de Trabajo de Tipologías del GAFIC (CWGTYP) el 14 de noviembre de 2011.

Por otro lado, Guatemala participó en la “XXXIV Plenaria del Grupo de Acción Financiera del Caribe”, realizada en Venezuela del 21 al 25 de noviembre de 2011, en la que Guatemala fue electa para continuar participando como miembro del Grupo Directivo del GAFIC durante el periodo de 2011-2013.

La Superintendencia de Bancos, a través de la IVE en nombre de la República de Guatemala, preparó la actualización del informe de seguimiento periódico “Informe de Avances de Guatemala” para la Secretaría del GAFIC. A raíz de lo anterior y con base en los avances demostrados y planificados para resolver las deficiencias identificadas, el Pleno del GAFIC resolvió trasladar a Guatemala a un proceso regular-normal en el cual se designó una periodicidad anual para la presentación del informe de avances, programando la presentación del próximo informe de seguimiento en la Plenaria para noviembre de 2012.

5.1.4 OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES

Guatemala, a través de la IVE, ha participado en las reuniones de las comisiones de la Organización de Estados Americanos contra el Terrorismo -CICTE- y para el Control del Abuso de Drogas -CICAD-; asimismo, ha mantenido una constante relación con la Secretaría Ejecutiva de la Comisión Contra las Adicciones y el Tráfico Ilícito de Drogas de la Vicepresidencia de la República de Guatemala -SECCATID-.

En el cuarto trimestre de 2011, Guatemala participó en su calidad de observador en el “XXIV Pleno de representantes de GAFISUD” realizado en Paraguay del 12 al 16 de diciembre de 2011.

5.2 INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN

Un memorándum de entendimiento es un documento suscrito entre diferentes entidades del ámbito nacional o internacional, o bien entre países, relativo a una o varias materias, en virtud del cual las partes se comprometen a realizar acciones conjuntas y desarrollar y reforzar la cooperación bilateral con base en los principios de igualdad, reciprocidad y beneficio mutuo.

A diciembre de 2011, Guatemala ha suscrito 40 memoranda de entendimiento con otras unidades de inteligencia financiera de países de América, Europa y Asia, con el fin de intercambiar información relacionada con el lavado de dinero u otros activos. Además, había ampliado 25 memoranda de entendimiento para incluir lo relacionado con el intercambio de información en materia de prevención del financiamiento del terrorismo.

Respecto al intercambio de información con entidades homólogas de otros países, en el cuarto trimestre de 2011, se atendieron cuatro (4) requerimientos de información a nivel internacional provenientes de unidades de inteligencia financiera de Argentina (2), Moldavia (1) y Lituania (1); asimismo, se requirió información a Costa Rica (1), Colombia (2) y Estados Unidos de América (3).

5.3 ACTIVIDADES DE SUPERVISIÓN EN LA LUCHA CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO

La Intendencia de Verificación Especial, en el cuarto trimestre de 2011, apegándose al objeto que le imputan las leyes “Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos” y para “Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo”, y en ejercicio de las funciones que las mismas le otorgan, dedicó sus esfuerzos a prevenir, controlar, vigilar y sancionar administrativamente, el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo.

Con la finalidad de fortalecer el sistema de prevención de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo, se realizó auditorías a cinco (5) sociedades financieras, tres (3) almacenes generales de depósito, seis (6) compañías de seguros, y, cuatro (4) cooperativas de ahorro y crédito, para verificar el cumplimiento de la normativa LD/FT y cuando corresponda la administración de dichos riesgos. Por otro lado, para el caso de personas obligadas bajo régimen especial, se realizó auditoría a siete (7) compañías de promoción inmobiliaria; seis (6) compañías de compraventa de vehículos automotores, dos (2) empresas de comercio de joyas, piedras y metales preciosos y a una (1) empresa de comercio de objetos de arte y antigüedades, con el objetivo de verificar el cumplimiento de las obligaciones contenidas en la normativa para prevenir y reprimir el financiamiento del terrorismo.

Como resultado del análisis de los reportes de transacciones sospechosas, se presentaron ante la Fiscalía de Sección Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, treinta y cuatro (34) denuncias las que incluyen cuarenta y un (41) reportes de transacción sospechosa.

En materia de asistencia brindada por la Intendencia de Verificación Especial, puede mencionarse la provisión de información al Ministerio Público y Organismo Judicial, en la cual se atendieron cuarenta y ocho (48) requerimientos de información trasladando la información en formato digital así como en medios impresos (8,041 folios).

5.3.1 COMISIÓN PRESIDENCIAL DE COORDINACIÓN DE LOS ESFUERZOS CONTRA EL LAVADO DE DINERO U OTROS ACTIVOS Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO EN GUATEMALA

La Superintendencia de Bancos participa en la Comisión Presidencial de Coordinación de los Esfuerzos contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y el Financiamiento del Terrorismo, donde la IVE funge como Secretario Técnico.

Durante el cuarto trimestre de 2011, la IVE ha gestionado las siguientes actividades:

Coordinación de las cuatro Mesas de Trabajo de la Comisión Presidencial creadas para ejecutar el “Plan Estratégico Nacional contra el lavado de dinero u otros activos y el financiamiento del terrorismo”, así como la designación oficial de funcionarios de cada Institución signataria, con el objetivo de viabilizar las acciones derivadas de la aplicación del Acuerdo Marco suscrito el pasado trimestre.

Del 3 al 7 de octubre de 2011 se realizó el Seminario-Taller “Financiamiento del Terrorismo e Inteligencia Financiera”, auspiciado por el Grupo de Acción Financiera del Caribe (GAFIC), el Gobierno de España y la Superintendencia de Bancos dirigido a representantes de las entidades miembros de la Comisión.

Dentro del marco del proceso de transición de Gobierno, mediante Ficha Técnica se informó a la Vicepresidencia de la República sobre los objetivos generales y específicos de la Comisión, así como la base legal e iniciativas del Plan Estratégico Nacional a corto y mediano plazo.

5.4 CAPACITACIONES DE LA INTENDENCIA DE VERIFICACIÓN ESPECIAL

Con el propósito de profundizar los conocimientos de su personal y de la opinión pública con respecto al lavado de dinero y financiamiento del terrorismo, durante el cuarto trimestre de 2011, la IVE participó en algunas actividades de capacitación.

5.4.1 CAPACITACIONES RECIBIDAS

A nivel internacional se participó en el “Taller Regional de buenas prácticas en seguridad y crimen cibernético”, en la Ciudad de Bogotá, Colombia; también se participó en el “Taller Subregional del Transporte Transfronterizo” en la Ciudad de México; y en la “5ta Conferencia Anual Latinoamericana sobre Prevención de Lavado de Dinero de ACAMS” la cual se llevó a cabo en Cancún, México.

5.4.2 CAPACITACIONES IMPARTIDAS

Se participó a nivel internacional realizando una ponencia sobre la experiencia de Guatemala en tipologías de lavado de dinero en el “V Ejercicio de Tipologías SUDEBAN 2011” a especialistas en lavado de dinero y financiamiento del terrorismo, llevado a cabo en Venezuela.

Asimismo, a nivel nacional se impartieron los temas:

- “Procedimientos, seguimiento al Plan de Trabajo de auditorías en Cooperativas de Ahorro y Crédito” para auditores externos.
- “Prevención de lavado de dinero” dirigido a maestros de educación media.
- “Perfil de un lavador de dinero y cómo detectarlo; Responsabilidades de los departamentos que conforman la persona obligada en el cumplimiento de la ley contra el lavado de dinero y la ley para prevenir y reprimir el financiamiento del terrorismo, Estrategias para capturar información verídica del asociado al inicio de su relación comercial, Llenado de formularios y multas y sanciones por el incumplimiento” dirigido a personas del sector de cooperativas.
- “Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo” a empresarios, alumnos de la Escuela de Inteligencia del Estado Mayor de la Defensa Nacional, personal del Instituto Nacional de Cooperativas y empresarios de Zonas Francas de Guatemala, Latinoamérica y el Caribe.
- “Blanqueo de Capitales” a personas socias de la Asociación de Abogadas y Notarias de Sacatepéquez, Abogados y Notarios, profesionales y comerciantes en general, así como estudiantes de derecho.
- “Prevención de lavado de dinero u otros activos y financiamiento del terrorismo, obligaciones del Oficial de Cumplimiento y de las entidades bancarias” dirigido a personal de una arrendadora.
- “Aspectos Generales de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo” a personal de la Superintendencia de Bancos.
- “Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo y Análisis de Transacciones Financieras” a fiscales del Ministerio Público y funcionarios de la Intendencia de Verificación Especial.

6. ANEXOS

- 1. Banco de Guatemala**
- 1.1. Balance General Condensado
- 2. Principales Rubros del Balance General y del Estado de Resultados**
- 2.1 Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza – Balance General
- 2.2 Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza – Estado de Resultados
- 2.3 Sistema Bancario - Balance General
- 2.4 Sistema Bancario - Estado de Resultados
- 2.5 Sociedades Financieras Privadas - Balance General
- 2.6 Sociedades Financieras Privadas - Estado de Resultados
- 2.7 Entidades Fuera de Plaza - Balance General
- 2.8 Entidades Fuera de Plaza - Estado de Resultados
- 2.9 Almacenes Generales de Depósito - Balance General
- 2.10 Almacenes Generales de Depósito - Estado de Resultados
- 2.11 Compañías de Seguros - Balance General
- 2.12 Compañías de Seguros - Estado de Resultados
- 2.13 Casas de Cambio - Balance General
- 2.14 Casas de Cambio - Estado de Resultados
- 2.15 Empresas Especializadas en Servicios Financieros - Balance General
- 2.16 Empresas Especializadas en Servicios Financieros - Estado de Resultados
- 2.17 Casas de Bolsa - Balance General
- 2.18 Casas de Bolsa - Estado de Resultados
- 3. Comparación de Activo, Pasivo y Capital**
- 3.1 Sistema Bancario
- 3.2 Sociedades Financieras Privadas
- 3.3 Entidades Fuera de Plaza
- 3.4 Almacenes Generales de Depósito
- 3.5 Compañías de Seguros
- 3.6 Casas de Cambio
- 4. Indicadores Financieros**
- 4.1 Sistema Bancario
- 4.2 Sociedades Financieras Privadas
- 4.3 Entidades Fuera de Plaza
- 4.4 Compañías de Seguros
- 5. Integración de Fideicomisos**
- 5.1 Sistema Bancario
- 5.2 Sociedades Financieras Privadas

BANCO DE GUATEMALA
BALANCE GENERAL CONDENSADO
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 1.1

	DIC-2010	DIC-2011	VARIACION
A C T I V O			
CON NO RESIDENTES	51,501.9	52,032.3	530.3
Oro Monetario	2,507.0	2,725.4	218.4
Tenencia de Unidades Internacionales de Cuenta	2,144.2	2,081.5	-62.8
Numerario del Exterior	23.2	42.5	19.3
Depósitos en el Exterior	575.4	628.0	52.6
Inversiones en Valores del Exterior	42,431.6	42,826.2	394.6
Otros Activos	185.6	180.9	-4.7
Aportaciones a Organismos Financieros Internacionales	3,634.9	3,547.7	-87.2
CON RESIDENTES	23,511.3	23,982.8	471.5
Inversiones en Valores del Interior	91.7	91.4	-0.4
Crédito Interno	289.2	288.9	-0.3
Bonos del Tesoro de la República de Guatemala adquiridos por el FOPA, según resolución JM-123-2006	485.1	472.9	-12.2
Propiedad, Planta, Equipo e Intangibles	82.2	92.7	10.4
Bonos del Tesoro de la República de Guatemala Recibidos para cubrir Deficiencias Netas	3,156.4	3,156.7	0.3
Restauraciones de Patrimonio por Cobrar al Estado	17,739.5	18,075.6	336.1
Deudores Diversos en el Interior	1,528.1	1,681.5	153.4
Cuenta Activa de Valuaciones	0.0	0.0	0.0
Otros Activos	139.1	123.2	-15.9
TOTAL DEL ACTIVO	75,013.3	76,015.1	1,001.8
P A S I V O			
CON NO RESIDENTES	5,120.8	4,969.0	-151.8
Obligaciones con Organismos Financieros Internacionales	5,117.5	4,969.0	-148.5
Otros Pasivos a Corto Plazo	3.3	0.0	-3.3
CON RESIDENTES	63,358.5	66,016.6	2,658.1
Numerario Nacional	23,390.3	24,532.5	1,142.3
Títulos del Banco Central	17,731.9	18,892.9	1,161.0
Depósitos del Gobierno General	6,422.1	5,125.2	-1,296.9
Depósitos del Sector Financiero	14,025.5	15,551.7	1,526.2
Depósitos del Sector no Financiero	21.2	4.8	-16.3
Acreedores Diversos del Interior	768.1	842.4	74.3
Cuenta Pasiva de Valuaciones	0.0	0.0	0.0
Otros Pasivos	999.5	1,067.0	67.4
PATRIMONIO	6,534.0	5,029.6	-1,504.4
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	75,013.3	76,015.1	1,001.8
Cuentas de Orden	389,267.5	423,514.0	

BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL

31 de diciembre de 2011
(Cifras en Millones de Quetzales)

ANEXO 2.1

ACTIVO NETO

	Disponibilidades	Inversiones ^{1/}	Cartera de Créditos	Otras Inversiones ^{2/}	Inmuebles y Muebles	Otros Activos ^{3/}	Total Activo ^{4/}
Bancos	28,795.0	45,110.1	91,778.9	1,104.8	3,834.0	4,275.7	174,898.5
Sociedades Financieras	169.3	4,050.7	1,166.8	443.4	62.4	166.7	6,059.2
Entidades Fuera de Plaza	2,148.9	7,148.2	12,451.7	71.6	136.9	173.3	22,130.6
TOTAL	31,113.2	56,309.1	105,397.4	1,619.7	4,033.3	4,615.7	203,088.3
PASIVO Y CAPITAL							
	Obligaciones Depositarias	Créditos Obtenidos	Obligaciones Financieras	Otros Pasivos ^{5/}	Otras Cuentas Acreedoras	Capital	Total Pasivo y Capital
Bancos	132,841.1	17,693.5	500.3	6,861.8	640.9	16,360.8	174,898.5
Sociedades Financieras	0.0	138.5	4,958.8	86.6	24.6	850.7	6,059.2
Entidades Fuera de Plaza	18,806.2	594.8	0.0	258.3	0.0	2,471.3	22,130.6
TOTAL	151,647.3	18,426.8	5,459.1	7,206.8	665.5	19,682.7	203,088.3

1/ Incluye: Inversiones permanentes.

2/ Incluye: Bienes realizables.

3/ Incluye: Cuentas por cobrar, productos financieros por cobrar, cargos diferidos.

4/ Incluye: Moneda nacional y extranjera.

5/ Incluye: Gastos financieros por pagar, cuentas por pagar, provisiones, otras obligaciones, cargos diferidos.

BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

31 de diciembre de 2011
(Cifras en Millones de Quetzales)

ANEXO 2.2

	Productos Financieros	Productos Servicios	Otros Productos Operación ^{1/}	Productos Extraordinarios	Gastos Financieros	Otros Gastos de Operación ^{2/}	Gastos de Administración ^{3/}	Gastos Extraordinarios	Resultado
Bancos	15,316.3	1,457.7	1,230.0	448.5	5,754.4	1,956.5	7,425.8	292.3	3,023.5
Sociedades Financieras	461.7	36.5	19.4	4.8	296.5	29.5	90.6	0.5	105.2
Entidades Fuera de Plaza	1,451.2	14.9	16.5	14.8	823.6	90.9	185.5	2.8	394.7
TOTAL	17,229.3	1,509.0	1,265.8	468.1	6,874.5	2,076.9	7,701.8	295.6	3,523.5

1/ Incluye: Ganancia por valor de mercado de títulos-valores, variaciones y ganancias cambiarias en moneda extranjera, productos por inversiones en acciones y de ejercicios anteriores.

2/ Incluye: Pérdida por valor de mercado de títulos-valores, variaciones y pérdidas cambiarias en moneda extranjera, cuenta incobrables y de dudosa recuperación, gastos de ejercicios anteriores

3/ Incluye: Gastos por servicios.



SISTEMA BANCARIO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.3

ACTIVO NETO

	DISPONIBILI- DADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
NACIONALES								
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	515.3	552.5	1,061.4	114.5	324.6	31.4	121.2	2,721.1
INMOBILIARIO, S. A.	252.1	290.6	485.1	8.1	80.1	10.7	12.9	1,139.6
G&T CONTINENTAL, S. A.	6,126.6	12,025.1	15,667.5	77.6	732.9	136.0	422.1	35,187.7
DE LOS TRABAJADORES	752.1	2,579.0	4,300.0	17.4	93.7	168.7	267.4	8,178.2
INDUSTRIAL, S. A.	8,180.2	15,582.2	23,834.7	368.1	1,190.1	564.7	511.3	50,231.2
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	4,761.0	5,665.0	20,293.2	195.5	544.1	338.1	700.6	32,497.6
INTERNACIONAL, S. A.	768.2	615.7	2,597.7	32.7	114.5	46.4	40.7	4,216.0
REFORMADOR, S. A.	1,438.0	2,135.9	5,415.3	120.7	194.4	34.3	123.8	9,462.3
VIVIBANCO, S. A.	29.8	245.6	9.8	7.9	11.9	1.1	18.1	324.2
AMERICANO, S. A.	38.8	47.8	151.6	17.8	0.4	0.3	9.4	266.2
PROMERICA, S. A.	387.9	87.5	1,256.7	0.2	35.8	23.0	32.3	1,823.5
DE ANTIGUA, S. A.	160.4	159.8	669.0	--	6.8	51.3	27.7	1,075.1
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	1,027.8	622.5	2,953.3	11.2	--	--	92.1	4,706.9
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	989.9	1,359.6	3,661.9	21.5	186.0	41.2	162.4	6,422.3
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	2,289.2	2,429.0	8,367.5	79.8	266.5	63.4	100.2	13,595.5
DE CRÉDITO, S. A.	140.9	38.2	420.6	31.7	42.1	4.0	9.2	686.8
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	178.9	18.0	594.9	--	7.1	18.3	55.2	872.3
EXTRANJEROS								
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	758.0	656.2	38.6	--	2.9	3.0	33.3	1,491.9
TOTAL	28,795.0	45,110.1	91,778.9	1,104.8	3,834.0	1,535.8	2,739.9	174,898.5

PASIVO Y CAPITAL

	OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL PASIVO Y CAPITAL 4/
NACIONALES									
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	2,136.7	--	2.7	25.3	12.1	323.9	28.2	192.2	2,721.1
INMOBILIARIO, S. A.	972.4	--	--	0.6	--	21.9	13.4	131.3	1,139.6
G&T CONTINENTAL, S. A.	26,252.5	4,618.1	46.3	10.6	48.2	1,311.1	94.5	2,806.5	35,187.7
DE LOS TRABAJADORES	6,711.9	386.0	4.1	56.0	--	284.9	36.3	699.0	8,178.2
INDUSTRIAL, S. A.	34,931.6	9,297.5	257.5	17.6	15.4	2,189.0	27.8	3,494.8	50,231.2
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	26,537.9	806.9	76.0	79.6	16.1	732.8	204.6	4,043.8	32,497.6
INTERNACIONAL, S. A.	3,545.8	129.2	18.3	8.8	0.5	134.6	27.8	350.9	4,216.0
REFORMADOR, S. A.	7,391.5	991.3	--	2.3	10.6	173.0	36.7	856.9	9,462.3
VIVIBANCO, S. A.	162.9	42.5	--	2.1	--	12.6	22.8	81.2	324.2
AMERICANO, S. A.	127.2	11.7	65.4	1.1	--	3.4	1.2	56.1	266.2
PROMERICA, S. A.	1,535.9	26.1	--	2.6	12.4	68.0	4.2	174.2	1,823.5
DE ANTIGUA, S. A.	831.5	--	--	5.2	--	71.0	33.0	134.5	1,075.1
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	3,682.4	224.8	--	4.6	0.5	104.3	22.3	668.2	4,706.9
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	4,764.3	200.3	--	101.3	2.1	312.0	14.0	1,028.5	6,422.3
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	11,009.1	959.1	30.0	19.7	1.9	376.2	54.0	1,145.6	13,595.5
DE CRÉDITO, S. A.	552.2	--	--	2.4	1.3	18.0	1.5	111.4	686.8
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	531.2	--	--	13.9	27.5	93.8	18.6	187.3	872.3
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	1,164.1	--	--	32.1	--	97.2	0.1	198.5	1,491.9
TOTAL	132,841.1	17,693.5	500.3	385.6	148.5	6,327.7	640.9	16,360.8	174,898.5

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

3/Incluye: Cuentas por cobrar, productos financieros por cobrar y sucursales, casa matriz y departamentos adscritos.

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

5/Incluye: Cuentas por pagar, gastos financieros por pagar, otras obligaciones y sucursales, casa matriz y departamentos adscritos.



SISTEMA BANCARIO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.4

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
NACIONALES									
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	193.9	238.4	5.9	97.2	82.5	27.0	201.3	215.8	8.8
INMOBILIARIO, S. A.	83.3	4.3	2.1	1.0	35.1	3.5	47.5	0.6	3.9
G&T CONTINENTAL, S. A.	2,306.7	173.5	247.0	7.9	1,212.4	87.0	947.1	37.8	450.8
DE LOS TRABAJADORES	1,305.5	11.6	19.2	29.5	504.0	215.9	511.8	3.0	131.2
INDUSTRIAL, S. A.	3,115.7	275.0	455.3	55.0	1,673.5	316.3	1,175.7	1.5	734.1
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	3,114.9	285.7	160.7	8.8	910.5	193.7	1,569.0	3.0	894.1
INTERNACIONAL, S. A.	314.9	43.5	22.9	3.9	125.1	41.0	175.0	2.1	42.1
REFORMADOR, S. A.	594.0	33.5	44.8	6.0	290.4	57.7	226.8	0.9	102.4
VIVIBANCO, S. A.	44.4	2.5	0.2	1.4	10.1	1.0	27.5	0.6	9.3
AMERICANO, S. A.	22.3	0.7	2.1	--	9.3	1.3	8.3	0.1	6.2
PROMERICA, S. A.	333.5	48.6	8.3	8.1	87.8	61.4	203.7	0.2	45.3
DE ANTIGUA, S. A.	281.4	13.2	0.7	22.9	62.7	42.4	191.4	--	21.8
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	320.0	41.2	29.4	1.0	95.8	70.9	61.1	1.2	162.7
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	1,329.6	77.9	72.2	155.8	235.5	562.0	662.0	20.6	155.4
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	986.0	127.4	74.1	18.4	323.1	88.0	645.0	3.3	146.6
DE CRÉDITO, S. A.	60.7	7.0	7.2	--	36.0	3.3	33.3	--	2.2
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	829.8	33.2	10.0	29.6	36.3	143.9	643.1	1.5	77.8
EXTRANJEROS									
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	79.8	40.4	68.0	1.9	24.3	40.4	96.3	0.1	28.9
TOTAL	15,316.3	1,457.7	1,230.0	448.5	5,754.4	1,956.5	7,425.8	292.3	3,023.5

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

1/Incluye: Ganancia por valor de mercado de títulos-valores, variaciones y ganancias cambiarias en moneda extranjera, productos por inversiones en acciones y de ejercicios anteriores.

2/Incluye: Pérdida por valor de mercado de títulos-valores, variaciones y pérdidas cambiarias en moneda extranjera, cuenta incobrables y de dudosa recuperación, gastos de ejercicios anteriores e ISR.

3/Incluye: Gastos por servicios.



SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.5

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
INDUSTRIAL, S. A	23.5	1,270.2	24.7	136.7	--	--	35.5	1,490.8
DE INVERSIÓN, S. A	14.6	45.4	97.1	25.0	15.7	1.6	1.1	200.5
RURAL, S. A	13.8	100.9	81.3	19.2	--	0.6	3.9	219.6
DE OCCIDENTE, S. A	6.5	247.7	282.3	41.0	43.5	0.1	10.3	631.4
DE CAPITALES, S. A	11.8	11.9	2.2	--	--	--	1.2	27.1
SUMMA, S. A	5.0	23.3	76.1	18.1	1.5	1.1	5.5	130.6
SAN MIGUEL, S. A	25.7	64.1	124.9	16.3	0.1	0.1	1.7	232.9
AGROMERCANTIL, S. A	2.9	12.9	--	0.4	--	0.8	0.2	17.1
MVA, S. A	3.7	5.2	--	--	--	--	0.1	9.0
CONSOLIDADA, S. A	34.5	134.2	211.7	110.8	--	--	1.5	492.7
DE LOS TRABAJADORES, S. A	2.9	69.8	7.5	7.2	--	7.1	8.4	102.9
CREDICORP, S. A	6.8	55.9	123.2	2.6	--	1.6	8.1	198.2
G & T CONTINENTAL, S. A	17.7	2,009.2	135.9	66.0	1.5	4.3	71.9	2,306.5
TOTAL	169.3	4,050.7	1,166.8	443.4	62.4	17.2	149.5	6,059.2

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL PASIVO Y CAPITAL 4/
INDUSTRIAL, S. A	--	1,400.8	--	--	3.2	0.2	86.5	1,490.8
DE INVERSIÓN, S. A	--	161.4	0.9	--	0.9	0.7	36.6	200.5
RURAL, S. A	--	126.2	0.5	0.1	2.5	1.8	88.5	219.6
DE OCCIDENTE, S. A	56.1	406.8	1.4	--	9.8	4.2	152.9	631.4
DE CAPITALES, S. A	--	--	--	--	0.2	--	26.9	27.1
SUMMA, S. A	24.6	78.1	0.7	1.4	13.7	0.1	11.9	130.6
SAN MIGUEL, S. A	--	175.0	0.6	--	2.6	0.6	54.0	232.9
AGROMERCANTIL, S. A	--	1.8	--	--	1.2	0.1	14.0	17.1
MVA, S. A	--	--	0.1	--	--	--	8.9	9.0
CONSOLIDADA, S. A	--	332.4	2.3	--	4.9	0.5	152.6	492.7
DE LOS TRABAJADORES, S. A	--	60.1	--	--	1.5	1.5	39.7	102.9
CREDICORP, S. A	4.9	144.6	0.6	5.0	4.6	2.2	36.2	198.2
G & T CONTINENTAL, S. A	52.8	2,071.4	0.9	--	26.6	12.8	142.0	2,306.5
TOTAL	138.5	4,958.8	8.2	6.6	71.9	24.6	850.7	6,059.2

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

3/Incluye: Cuentas por cobrar y productos financieros por cobrar.

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

5/Incluye: Cuentas por pagar, gastos financieros por pagar y otras obligaciones.



**SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 2.6

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMÓN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
INDUSTRIAL, S. A.	117.0	4.5	0.1	0.1	78.0	7.0	15.4	--	21.3
DE INVERSIÓN, S. A.	16.1	--	2.4	0.1	9.7	0.9	5.0	--	2.9
RURAL, S. A.	22.5	1.5	0.1	--	9.9	1.9	4.1	--	8.2
DE OCCIDENTE, S. A.	40.8	5.8	8.1	0.3	30.4	1.4	15.5	0.2	7.6
DE CAPITALES, S. A.	1.7	0.2	--	--	--	0.7	0.1	--	1.1
SUMMA, S. A.	20.5	1.4	1.3	0.1	11.3	0.6	9.8	--	1.6
SAN MIGUEL, S. A.	22.1	0.5	2.0	--	11.4	1.2	6.3	--	5.8
AGROMERCANTIL, S. A.	1.3	0.7	0.2	--	0.1	0.3	0.1	--	1.7
MVA, S. A.	0.4	0.1	0.3	--	--	--	0.8	--	--
CONSOLIDADA, S. A.	34.8	14.1	3.1	0.1	16.4	3.3	8.9	--	23.5
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	9.0	0.6	0.2	--	5.7	3.0	0.8	--	0.2
CREDICORP, S. A.	29.6	2.1	0.1	--	14.5	0.3	7.7	0.1	9.4
G & T CONTINENTAL, S. A.	145.9	5.0	1.5	4.0	109.2	8.9	16.1	0.2	22.1
TOTAL	461.7	36.5	19.4	4.8	296.5	29.5	90.6	0.5	105.2

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

1/Incluye: Ganancia por valor de mercado de títulos-valores, variaciones y ganancias cambiarias en moneda extranjera, productos por inversiones en acciones, por promoción de empresas y de ejercicios anteriores.

2/Incluye: Pérdida por valor de mercado de títulos-valores, variaciones y pérdidas cambiarias en moneda extranjera, cuentas incobrables y de dudosa recuperación, gastos por promoción de empresas, gastos de ejercicios anteriores e ISR.

3/Incluye: Gastos por servicios.



**ENTIDADES FUERA DE PLAZA
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 2.7

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	59.3	374.2	689.3	0.5	0.4	0.1	7.0	1,130.8
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	1,056.8	3,396.5	2,431.6	0.8	130.2	3.3	51.9	7,071.2
MERCOM BANK LTD.	381.1	770.3	2,587.6	29.2	--	4.3	15.9	3,788.4
BAC BANK INC.	154.8	421.4	1,048.4	0.9	0.2	0.1	13.9	1,639.7
GTC BANK INC.	382.0	1,049.0	4,616.1	31.5	4.8	3.5	40.4	6,127.4
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	84.2	634.1	820.9	8.7	0.9	3.7	26.9	1,579.4
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	30.7	502.8	257.8	--	0.2	--	2.3	793.7
TOTAL	2,148.9	7,148.3	12,451.7	71.6	136.7	15.0	158.3	22,130.6

PASIVO Y CAPITAL

	OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 4/	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	845.6	102.8	--	0.8	0.1	12.3	169.2	1,130.8
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	6,454.1	--	--	0.5	3.4	76.8	536.5	7,071.2
MERCOM BANK LTD.	3,300.4	--	--	3.9	--	48.6	435.4	3,788.4
BAC BANK INC.	1,425.9	--	--	2.2	--	17.8	193.8	1,639.7
GTC BANK INC.	5,351.1	156.2	--	2.1	--	66.6	551.3	6,127.4
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,303.1	--	--	--	1.5	18.4	256.3	1,579.4
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	126.0	335.9	--	--	--	3.1	328.8	793.7
TOTAL	18,806.2	594.9	0.0	9.5	5.0	243.6	2,471.3	22,130.6

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

3/Incluye: Cuentas por cobrar y productos financieros por cobrar.

4/Incluye: Cuentas por pagar y gastos financieros por pagar.



**ENTIDADES FUERA DE PLAZA
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 2.8

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMÓN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	137.8	0.5	2.2	--	115.4	0.9	12.3	--	11.9
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	382.0	10.3	1.1	3.4	226.0	3.9	67.7	--	99.0
MERCOM BANK LTD.	246.2	2.4	11.3	10.8	120.2	13.0	18.5	1.9	117.1
BAC BANK INC.	101.3	0.7	--	--	42.1	26.4	15.6	--	17.9
GTC BANK INC.	427.2	0.0	--	--	258.9	11.9	58.0	--	98.5
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	104.2	0.6	1.9	0.4	50.8	16.3	4.9	0.0	35.0
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	52.7	0.4	--	0.3	10.2	18.6	8.4	0.8	15.4
TOTAL	1,451.2	14.9	16.5	14.8	823.6	90.9	185.5	2.8	394.7

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

1/Incluye: Ganancia por valor de mercado de títulos-valores, variaciones y ganancias cambiarias en moneda extranjera, productos por inversiones en acciones y de ejercicios anteriores.

2/Incluye: Pérdida por valor de mercado de títulos-valores, variaciones y pérdidas cambiarias en moneda extranjera, cuenta incobrables y de dudosa recuperación, gastos de ejercicios anteriores e ISR.

3/Incluye: Gastos por servicios.



**ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras en miles de Quetzales)**

ANEXO 2.9

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVOS 4/
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	23.2	9,000.0	--	--	731.6	204.3	4,087.4	14,046.5
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	5,022.7	--	--	23.5	38,857.3	317.2	692.1	44,912.7
ALMACENES GENERALES, S. A.	2,799.6	--	--	18.9	25.8	4.0	250.8	3,099.1
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	7,419.3	--	--	28.5	12,498.0	852.6	2,462.9	23,261.4
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	13,372.5	--	--	--	8,125.4	189.5	3,351.3	25,038.7
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	496.9	--	--	40.8	252.2	2,624.9	142.4	3,557.2
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	1,663.5	--	--	--	525.1	5,163.0	965.7	8,317.3
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	1,368.4	--	--	--	8,110.9	806.4	1,678.0	11,963.7
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	2,497.1	5,153.4	--	--	12,911.1	680.6	1,175.9	22,418.0
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	216.6	--	--	--	--	--	247.3	463.9
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	1,051.0	--	--	--	14,414.6	829.2	1,556.6	17,851.4
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	4,013.0	--	--	--	72.5	217.4	287.3	4,590.3
ALMACENES Y SILOS, S. A.	4,199.0	--	560.0	--	10,564.5	1,247.9	6,913.5	23,484.9
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	1,460.9	2,764.7	--	--	0.2	35.1	24.9	4,285.8
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	2,980.0	--	--	--	2,673.2	426.0	1,593.5	7,672.7
TOTAL	48,583.9	16,918.0	560.0	111.7	109,762.5	13,598.1	25,429.5	214,963.7

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	--	--	544.1	241.9	94.8	227.3	12,938.4	14,046.5
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	--	--	954.5	--	310.8	423.2	43,224.3	44,912.7
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	7.8	--	42.1	193.8	2,855.4	3,099.1
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	--	--	190.0	--	606.3	2,371.4	20,093.6	23,261.4
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	--	--	957.4	--	452.2	3,266.9	20,362.2	25,038.7
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	--	--	31.6	--	301.5	0.6	3,223.5	3,557.2
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	--	--	577.9	--	1,394.1	520.8	5,824.5	8,317.3
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	--	--	1,494.4	--	1,227.8	1,601.6	7,639.9	11,963.7
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	--	--	1,388.6	--	1,594.7	743.1	18,691.7	22,418.0
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	--	--	--	--	--	--	463.9	463.9
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	10,726.1	--	540.8	14.2	1,097.0	119.1	5,354.2	17,851.4
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	--	--	145.5	--	27.3	279.0	4,138.5	4,590.3
ALMACENES Y SILOS, S. A.	849.3	--	--	--	12,436.3	489.8	9,709.5	23,484.9
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	--	--	--	--	53.5	23.2	4,209.1	4,285.8
ALMACENADORA PELICANO, S. A.	--	--	543.9	--	632.9	1,618.0	4,878.0	7,672.7
TOTAL	11,575.4	0.0	7,376.4	256.1	20,271.2	11,877.7	163,606.8	214,963.7

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

1/ Incluye: Inversiones permanentes.

2/ Incluye: Bienes realizables

3/ Incluye: Cuentas por cobrar y productos financieros por cobrar.

4/ Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

5/ Incluye: Cuentas por pagar, gastos financieros por pagar y otras obligaciones y sucursales, casa matriz y departamentos adscritos.



**ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras en miles de Quetzales)**

ANEXO 2.10

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMÓN. 3/	GASTOS EXTRAORD.	RESULTADO
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	1,005	3,537	16	--	--	1	2,506	--	2,050
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	91	12,349	38	16	--	635	8,114	200	3,544
ALMACENES GENERALES, S. A.	32	3,800	1	--	--	46	3,690	70	26
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	--	33,489	29	--	--	1,684	24,424	88	7,322
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	747	17,154	5	66	13	906	13,826	53	3,174
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	4	2,301	112	270	--	55	2,608	--	24
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	37	17,793	98	--	--	463	16,429	4	1,031
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	4	16,454	40	86	1	276	14,751	30	1,526
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	692	14,929	60	14	1	689	13,679	2	1,324
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	13	--	--	--	--	--	71	--	(58)
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	112	12,247	48	--	3,447	114	8,868	109	(131)
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	235	2,989	96	--	--	--	3,498	--	(178)
ALMACENES Y SILOS, S. A.	3	18,957	28	110	1,367	1,283	13,483	364	2,601
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	13	596	92	--	--	53	531	--	118
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	45	10,684	--	--	--	134	9,967	--	627
TOTAL	3,033	167,279	663	562	4,829	6,339	136,445	920	23,000

**PRINCIPALES RUBROS DE CUENTAS DE ORDEN
(Cifras en miles de Quetzales)**

	MERCADERÍAS EN DEPÓSITO				SEGUROS		TOTALES
	EN BODEGAS PROPIAS	EN BODEGAS HABILITADAS	EN BODEGAS FISCALES	EN REMATE	CONTRATADOS POR EL ALMACÉN	ENDOSADOS A FAVOR DEL ALMACÉN	
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	11,364	1,869	53,567	--	65,387	2,145	66,801
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	92,255	8,817	51,100	--	201,671	34,913	152,172
ALMACENES GENERALES, S. A.	--	--	65,604	--	43,726	94,922	65,604
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	50,129	81,674	306,704	--	149,118	439,614	438,507
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	29,172	38,678	54,694	3,000	122,932	141,787	125,545
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	16,333	632	32,779	104	26,800	135,568	49,849
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	65,050	--	464,450	--	312,596	73,599	529,500
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	73,283	--	97,799	--	277,719	166,904	171,082
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	56,729	--	503,986	--	148,349	480,189	560,716
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	--	--	--	--	--	--	--
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	20,776	--	1,772,128	--	65,379	7,000	1,792,904
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	29,294	25,790	--	--	32,808	84,710	55,084
ALMACENES Y SILOS, S. A.	25,395	248,625	15,526	--	118,592	515,610	289,546
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	--	--	--	--	17,500	--	--
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	46,730	--	264,133	--	42,100	649,291	310,863
TOTAL	516,510	406,085	3,682,470	3,104	1,624,677	2,826,252	4,608,171

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

1/Incluye: Productos por valor de mercado de títulos-valores, variaciones y ganancias cambiarias en moneda extranjera, inversiones en acciones y de ejercicios anteriores.

2/Incluye: Gastos por valor de títulos-valores, variaciones y pérdidas cambiarias en moneda extranjera, cuentas incobrables y de dudosa recuperación, de ejercicios anteriores e Impuesto sobre la Renta.

3/Incluye: Gastos por servicios.



COMPAÑÍAS DE SEGUROS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.11

ACTIVO NETO

	INVERSIONES	DISPONIBI- LIDADES	PRIMAS X COBRAR	INSTITUCIONES DE SEGUROS	DEUDORES VARIOS	BIENES MUEBLES	OTROS ACTIVOS	CARGOS DIFERIDOS	TOTAL ACTIVO
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	219.1	--	13.3	0.3	2.7	0.6	--	4.5	240.4
SEGUROS G&T, S. A.	638.6	120.1	392.0	536.5	33.2	25.5	0.3	17.6	1,763.8
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	9.0	0.2	--	--	0.1	0.0	--	2.8	12.1
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	143.0	14.0	91.1	0.4	6.6	5.4	1.0	13.7	275.1
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	80.6	17.7	46.7	2.8	2.8	0.9	--	5.3	156.8
PAN-AMERICAN LIFE INSURANCE DE GUATEMALA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	416.4	21.9	27.6	0.2	11.9	0.3	0.0	7.7	485.9
SEGUROS ALIANZA, S. A.	30.0	1.7	--	2.7	0.2	0.2	--	1.7	36.4
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	478.3	31.1	94.6	40.3	15.8	7.1	0.0	7.7	674.8
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	406.9	4.4	367.1	58.6	10.7	33.9	0.2	24.0	905.7
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	47.6	2.5	8.1	0.5	0.2	0.4	--	0.6	60.0
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	440.2	8.8	53.4	2.5	5.2	1.3	--	19.7	531.1
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	58.6	2.6	16.1	2.0	4.2	2.7	--	0.4	86.7
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	41.6	1.2	4.5	0.1	0.3	0.4	--	1.7	49.7
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	108.8	10.9	4.4	4.5	2.2	1.5	0.0	5.6	137.8
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	102.7	26.3	98.1	25.4	9.5	1.3	--	4.9	268.1
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	76.7	7.9	31.0	5.0	2.1	4.2	--	5.4	132.3
ASEGURADORA RURAL, S. A.	214.1	4.2	62.6	0.7	2.3	0.3	--	0.3	284.5
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	118.6	--	0.3	--	1.9	0.0	--	1.1	121.9
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	8.2	0.4	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.4	9.2
AFIANZADORA G&T, S. A.	87.2	5.9	0.6	13.4	3.0	0.1	0.0	1.7	111.8
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	3.1	3.4	--	--	0.0	--	--	0.1	6.7
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	51.9	14.6	7.6	1.3	9.6	1.0	0.0	0.8	86.8
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	9.6	0.8	0.3	--	0.2	--	--	0.2	11.0
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	62.9	1.1	3.7	1.7	0.9	0.2	--	0.6	71.1
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	63.6	4.6	4.6	4.4	6.5	0.1	--	2.3	86.0
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	17.8	0.5	0.0	0.1	0.4	0.0	--	0.1	19.1
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	30.7	0.9	0.8	1.3	0.2	0.1	--	0.6	34.5
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	3.2	0.4	--	0.0	0.0	--	--	--	3.6
TOTAL	3,968.7	308.2	1,328.3	704.7	132.7	87.7	1.6	131.2	6,661.8



COMPAÑÍAS DE SEGUROS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.11

PASIVO Y CAPITAL

	RESERVAS TEC. Y MATE. A/C CIA.	A/C REASEG.	OBLIGACIONES CONTRACTUALES	INSTITUCIONES DE SEGUROS	ACREEDORES VARIOS	OTROS PASIVOS 1/	CREDITOS DIFERIDOS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL RUBROS
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	131.2	(47.5)	15.1	7.8	15.7	1.7	0.3	116.1	240.4
SEGUROS G&T, S. A.	792.8	(209.1)	66.2	539.7	288.2	4.6	0.0	281.3	1,763.8
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	--	--	--	--	0.9	0.0	--	11.2	12.1
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	154.7	(1.1)	3.8	5.2	36.0	0.6	--	76.0	275.1
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	43.2	(20.1)	3.6	35.0	15.7	1.4	--	78.0	156.8
PAN-AMERICAN LIFE INSURANCE DE GUATEMALA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	387.9	(0.6)	8.5	3.7	18.1	--	0.2	68.2	485.9
SEGUROS ALIANZA, S. A.	2.8	--	--	1.0	3.2	--	--	29.3	36.4
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	346.5	(18.6)	106.1	38.0	46.4	5.6	--	150.9	674.8
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	614.2	(250.3)	29.2	110.6	152.3	12.7	--	237.1	905.7
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	18.3	(0.9)	2.2	1.8	6.2	0.4	--	32.0	60.0
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	417.4	(3.7)	0.6	7.1	19.3	10.2	10.1	70.2	531.1
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	37.1	(0.9)	0.5	1.4	8.0	0.4	--	40.1	86.6
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	13.1	--	0.1	0.2	3.8	0.5	--	32.1	49.7
COLUMNNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	38.4	(1.8)	13.1	3.7	14.9	3.0	--	66.6	137.8
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	103.7	(13.5)	2.5	47.8	50.1	6.0	--	70.7	267.3
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	72.0	(25.3)	0.1	7.0	15.3	1.0	--	62.3	132.3
ASEGURADORA RURAL, S. A.	76.1	(3.0)	1.6	4.8	18.2	2.1	--	184.3	284.1
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	6.4	--	0.3	0.0	0.8	0.2	0.0	114.1	121.9
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	0.5	(0.2)	0.9	0.8	0.3	0.2	0.1	6.6	9.2
AFIANZADORA G&T, S. A.	52.0	(30.4)	0.7	23.1	14.7	0.8	--	51.0	111.8
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	0.2	--	--	--	0.1	0.1	--	6.3	6.7
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	11.8	(0.8)	14.5	10.2	5.4	0.4	--	45.4	86.8
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	1.4	(0.6)	1.3	0.5	1.2	0.2	0.1	7.0	11.0
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	9.2	(0.4)	37.0	1.8	6.8	0.6	--	16.2	71.1
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	20.5	(3.4)	3.2	12.3	16.7	0.6	--	36.2	86.0
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	2.9	(0.9)	0.3	1.9	0.6	0.1	1.4	13.0	19.1
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	11.2	(5.2)	5.0	2.1	1.5	0.4	0.1	19.4	34.5
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	0.2	(0.2)	0.3	0.0	0.1	--	--	3.1	3.6
TOTAL	3,365.6	(638.6)	316.9	867.4	760.1	53.3	12.4	1,924.6	6,661.8

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.
1/Incluye: Documentos por pagar y préstamos por pagar.



COMPAÑÍAS DE SEGUROS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 2.12

	PRIMAS NETAS 1/	PRIMAS CEDIDAS	PRIMA NETA RETENIDA DEVENGADA	GASTOS DE ADQUISICION 2/	GASTOS POR SINIESTROS 3/	GASTOS DE ADMÓN. 4/	PRODUCTOS DE INVERSIONES 5/	OTROS PRODUCTOS 6/	OTROS GASTOS 6/	RESULTADO
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	165.1	67.9	79.7	17.4	35.9	18.2	14.8	6.0	1.2	27.7
SEGUROS G&T, S. A.	1,154.4	348.9	634.8	170.2	375.7	91.4	55.4	40.5	32.7	60.7
ASEGURADORA MUNDIAL-COLETIVOS EMPRESARIALES, S. A.	--	--	--	--	--	1.6	1.4	1.9	0.5	1.2
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	267.9	36.2	215.8	45.6	141.5	41.1	11.0	11.6	6.8	3.4
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	132.0	90.7	36.6	1.6	16.3	19.2	5.7	2.1	6.5	0.8
PAN-AMERICAN LIFE INSURANCE DE GUATEMALA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	212.7	13.0	134.0	28.9	89.9	28.6	31.0	9.2	9.1	17.6
SEGUROS ALIANZA, S. A.	0.2	0.0	0.2	0.0	(0.1)	3.5	2.2	3.0	2.9	(1.0)
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	588.0	192.4	374.4	49.7	261.8	55.5	33.4	6.9	15.2	32.5
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	1,033.4	342.1	597.6	144.9	378.4	43.2	26.8	38.7	42.9	53.8
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	48.6	18.7	29.4	0.2	15.1	4.3	2.6	1.2	4.3	9.3
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	182.6	20.7	116.0	22.2	74.6	35.1	24.4	4.6	4.1	9.0
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	90.0	9.7	75.2	16.3	40.2	16.1	4.3	2.1	4.3	4.6
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	39.9	15.7	20.9	(0.6)	10.5	9.1	3.0	0.9	2.6	3.2
COLUMN, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	81.2	6.1	75.2	12.1	39.7	10.3	6.6	1.5	7.6	13.7
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	304.1	140.9	141.5	22.0	86.4	29.2	7.8	14.4	17.7	8.3
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	171.9	84.1	73.2	8.7	48.6	13.1	5.5	3.7	4.9	7.1
ASEGURADORA RURAL, S. A.	196.1	41.1	140.7	7.7	54.3	12.8	16.0	4.5	17.3	69.2
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	22.6	0.3	30.6	0.5	4.1	5.7	8.4	10.4	0.2	38.9
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	1.6	1.4	0.2	(0.4)	--	0.8	0.3	0.0	0.1	0.1
AFIANZADORA G&T, S. A.	57.0	26.6	31.6	2.1	6.6	3.5	7.3	1.0	8.7	19.0
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	--	--	--	--	--	0.2	0.3	--	0.1	0.1
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	37.1	8.9	25.6	6.9	0.8	11.1	5.1	3.4	4.0	11.2
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	3.6	1.5	2.3	0.4	0.1	0.1	0.6	0.0	0.8	1.6
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	16.6	7.8	8.6	(0.6)	0.9	4.1	2.2	0.4	2.2	4.6
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	22.8	15.8	9.4	(1.2)	12.1	16.7	3.3	20.9	2.0	4.0
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	4.6	2.9	1.8	(1.0)	0.5	1.7	1.2	0.2	0.7	1.4
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	11.5	6.1	6.4	0.5	1.2	1.2	1.9	0.4	1.1	4.8
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	0.2	0.1	0.1	0.0	--	0.1	0.2	0.0	0.1	0.2
TOTAL	4,845.6	1,499.6	2,861.7	553.9	1,695.1	477.3	282.6	189.5	200.4	407.1

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

1/Incluye: Seguro directo y reaseguro tomado, menos devoluciones y cancelaciones de primas.

2/Incluye: Gastos de adquisición y renovación netos de comisiones y participaciones por reaseguro cedido.

3/Incluye: Gastos por obligaciones contractuales, recuperaciones por reaseguro cedido, salvamentos y recuperaciones, y participación de reaseguradoras en salvamentos y recuperaciones.

4/Incluye: Deducción por derechos de emisión y el ISR.

5/Incluye: Deducciones de gastos por inversiones.

6/Incluye: Productos y gastos de ejercicios anteriores e ISR.



CASAS DE CAMBIO
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.13

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 2/	TOTAL DE ACTIVOS 3/
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	16,369.8	--	--	--	176.5	28.7	386.2	16,961.3
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	4,810.8	--	--	--	1,825.5	12,128.6	2.9	18,767.8
TOTAL	21,180.6	0.0	0.0	0.0	2,002.0	12,157.3	389.2	35,729.1

PASIVO Y CAPITAL

	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 4/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 3/
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	--	--	1,559.9	--	1,505.6	--	13,895.7	16,961.3
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	--	--	306.4	--	6,649.1	--	11,812.3	18,767.8
TOTAL	0.0	0.0	1,866.3	0.0	8,154.7	0.0	25,708.1	35,729.1

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Cuentas por cobrar y productos financieros por cobrar.

3/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

4/Incluye: Cuentas por pagar, gastos financieros por pagar y otras obligaciones.



CASAS DE CAMBIO
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.14

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMON. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	344.5	190.2	9,180.2	139.4	660.8	599.5	3,835.3	--	4,817.2
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	12.2	--	14,456.6	--	33.6	2,020.7	8,551.5	--	3,863.0
TOTAL	356.7	190.2	23,636.8	139.4	694.4	2,620.2	12,386.8	0.0	8,680.2

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

1/ Incluye: Productos por valor del mercado de títulos-valores, variaciones y ganancias cambiarias en moneda extranjera, inversiones en acciones y de ejercicios anteriores.

2/ Incluye: Gastos por valor de mercado de títulos-valores y pérdidas cambiarias en moneda extranjera, cuentas incobrables y de dudosa recuperación, de ejercicios anteriores e ISR.

3/ Incluye: Gatos de administración y gastos por servicios.



**EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Cifras en Millones de Quetzales)

ANEXO 2.15

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CRÉDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVOS 4/
CONTÉCNICA, S. A.	207.8	11.0	817.6	1.3	6.6	2.1	37.5	1,083.8
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	359.0	15.6	898.4	0.0	44.0	18.2	162.3	1,497.5
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	13.5	6.2	56.8	0.0	0.2	0.5	0.8	78.0
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	1.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	0.1	1.9
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	88.1	205.9	315.2	1.0	38.0	4.4	169.3	821.9
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	4.0	4.0	2.0	0.0	0.0	0.1	0.6	10.7
CITIVALORES, S. A.	28.7	0.0	0.0	0.0	3.1	3.8	3.8	39.4
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	25.6	0.0	0.0	0.0	1.0	0.3	10.1	37.0
INTERCONSUMO, S. A.	2.2	0.5	93.1	0.4	1.9	4.8	26.6	129.6
G&T CONTICREDIT, S. A.	29.7	115.6	236.6	14.0	2.2	9.9	10.2	418.2
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	28.3	104.7	8.4	0.2	0.0	1.5	2.0	145.1
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	2.9	5.4	53.5	1.6	0.0	2.8	0.4	66.7
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	0.6	4.9	0.0	0.0	0.0	0.0	4.0	9.5
Total	791.8	473.8	2,481.7	18.5	96.9	48.9	427.7	4,339.3

PASIVO Y CAPITAL

	CRÉDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CRÉDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
CONTÉCNICA, S. A.	553.3	229.9	0.8	0.0	81.0	0.0	218.9	1,083.8
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	192.1	662.5	4.1	24.5	121.3	0.0	493.1	1,497.5
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	24.8	29.5	0.3	0.0	8.1	0.0	15.3	78.0
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.9	1.9
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	253.1	0.3	9.0	0.0	210.4	0.0	349.1	821.9
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	0.0	10.2	10.7
CITIVALORES, S. A.	10.8	0.0	0.0	0.0	0.5	0.0	28.1	39.4
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.0	0.0	1.1	0.0	0.6	0.0	35.3	37.0
INTERCONSUMO, S. A.	74.9	0.0	2.7	0.0	5.3	25.5	21.1	129.6
G&T CONTICREDIT, S. A.	154.0	151.2	1.0	0.0	24.4	0.0	87.5	418.2
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	20.0	77.8	0.0	0.0	2.5	0.0	44.7	145.1
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	39.4	0.0	0.3	0.2	2.3	0.0	24.5	66.7
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	9.5	9.5
Total	1,322.4	1,151.2	19.3	24.7	457.0	25.5	1,339.2	4,339.3

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

3/Incluye: Cuentas por cobrar y productos financieros por cobrar.

4/Incluye: Moneda nacional y extranjera.

5/Incluye: Cuentas por pagar, gastos financieros por pagar y otras obligaciones.



**EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras en Millones de Quetzales)**

ANEXO 2.16

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PRODC. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMN. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
CONTÉCNICA, S. A.	116.6	256.9	6.7	28.9	37.3	87.3	152.7	0.0	131.7
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.	716.6	118.5	0.0	0.6	57.7	51.7	399.7	0.0	326.6
TARJETAS DE CRÉDITO DE OCCIDENTE, S. A.	16.3	0.8	0.3	1.2	6.7	1.0	7.1	0.7	3.0
TARJETA AGROMERCANTIL, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CITITARJETAS DE GUATEMALA, LIMITADA	274.2	19.6	2.8	44.3	42.1	76.6	164.9	5.0	52.4
LEASING CUSCATLÁN DE GUATEMALA, S. A.	1.5	0.0	0.0	0.0	0.2	0.5	0.5	0.0	0.3
CITIVALORES, S. A.	5.8	2.7	1.7	0.0	2.1	0.4	3.2	0.0	4.4
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.	0.7	11.5	0.0	0.0	0.0	1.2	10.7	0.0	0.3
INTERCONSUMO, S. A.	58.7	0.0	0.0	0.0	9.4	12.3	31.2	2.0	3.9
G&T CONTICREDIT, S. A.	81.4	37.0	2.7	1.0	37.0	13.3	49.3	0.6	21.9
TARJETAS DE CRÉDITO DE GUATEMALA, S. A.	14.1	2.6	0.4	0.1	8.2	1.9	5.9	0.0	1.1
ARRENDADORA AGROMERCANTIL, S. A.	10.4	0.0	5.3	2.2	3.6	1.6	4.5	0.0	8.3
SERVICIOS MÚLTIPLES DE INVERSIÓN, S. A.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	(0.1)
Total	1,296.5	449.6	19.9	78.3	204.3	248.0	829.7	8.3	554.0

NOTA: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

1/ Incluye: Productos por valor del mercado de títulos-valores, variaciones y ganancias cambiarias en moneda extranjera, inversiones en acciones y de ejercicios anteriores.

2/ Incluye: Gastos por valor de mercado de títulos-valores y pérdidas cambiarias en moneda extranjera, cuentas incobrables y de dudosa recuperación, de ejercicios anteriores e ISR.

3/ Incluye: Gatos de administración y gastos por servicios.



CASAS DE BOLSA
PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.17

ACTIVO NETO

	DISPONIBILIDADES	INVERSIONES 1/	CARTERA DE CREDITOS	OTRAS INVERSIONES 2/	INMUEBLES Y MUEBLES	CARGOS DIFERIDOS	OTROS ACTIVOS 3/	TOTAL DE ACTIVO 4/
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	363.0	9,373.0	--	--	5,837.0	15.0	1,525.0	17,113.0
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	3,450.0	2,805.0	--	--	12.0	23.0	178.0	6,467.0
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	421.0	105.0	--	--	--	20.0	105.0	652.0
AGROVALORES, S. A.	235.0	1,087.0	--	--	--	61.0	31.0	1,414.0
BANEX VALORES, S. A.	154.0	546.0	--	--	--	16.0	--	715.0
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	571.0	--	--	--	--	--	--	571.0
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	14,139.0	195.0	--	--	--	--	408.0	14,743.0
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	488.0	110.0	--	--	--	13.0	--	611.0
CONTIVALORES, S. A.	693.0	106.0	--	--	--	12.0	--	811.0
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	684.0	126.0	--	--	--	23.0	6.0	839.0
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	1,393.0	3,630.0	--	--	--	195.0	12.0	5,230.0
CITINVERSIONES, S. A.	3,840.0	12,848.0	--	--	--	24.0	243.0	16,955.0
TOTAL	26,431.0	30,931.0			5,849.0	402.0	2,508.0	66,121.0

PASIVO Y CAPITAL

	CREDITOS OBTENIDOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	PROVISIONES	CREDITOS DIFERIDOS	OTROS PASIVOS 5/	OTRAS CTAS. ACREEDORAS	CAPITAL CONTABLE	TOTAL DE RUBROS 4/
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	--	--	326.0	--	338.0	--	16,449.0	17,113.0
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	--	--	1.0	--	630.0	--	5,836.0	6,467.0
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	108.0	--	543.0	652.0
AGROVALORES, S. A.	--	--	--	--	32.0	--	1,382.0	1,414.0
BANEX VALORES, S. A.	--	--	--	--	5.0	--	711.0	715.0
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	--	--	--	--	--	--	571.0	571.0
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	--	--	--	--	63.0	--	14,679.0	14,743.0
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	--	--	--	--	1.0	--	610.0	611.0
CONTIVALORES, S. A.	--	--	--	--	23.0	--	788.0	811.0
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	--	--	21.0	--	21.0	--	796.0	839.0
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	--	--	--	--	86.0	--	5,144.0	5,230.0
CITINVERSIONES, S. A.	--	--	259.0	--	243.0	--	16,453.0	16,955.0
TOTAL	0.0	0.0	607.0	0.0	1,550.0	0.0	63,962.0	66,121.0

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

1/Incluye: Inversiones permanentes.

2/Incluye: Bienes realizables.

3/Incluye: Cuentas por cobrar y productos financieros por cobrar.

4/Incluye: Moneda nacional y moneda extranjera.

5/Incluye: Cuentas por pagar, gastos financieros por pagar y otras obligaciones.



CASAS DE BOLSA
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 2.18

	PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS SERVICIOS	OTROS PROD. DE OPERAC. 1/	PRODUCTOS EXTRAORD.	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GTOS. DE OPERAC. 2/	GASTOS DE ADMÓN. 3/	GASTOS EXTRA.	RESULTADO
ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.	200.0	5,320.3	74.6	--	5.3	284.4	5,053.9	--	251.3
MERCADO DE TRANSACCIONES, S. A.	237.2	4,747.6	726.5	--	0.9	515.0	3,478.5	0.2	1,716.6
SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.	8.4	295.6	73.1	--	--	7.6	362.4	--	7.0
AGROVALORES, S. A.	105.6	837.7	44.7	--	--	6.1	843.5	--	138.5
BANEX VALORES, S. A.	42.9	121.4	14.6	--	--	4.5	140.7	--	33.7
ACTIVIDADES EMPRESARIALES, S. A.	11.6	5.0	--	--	--	0.3	15.0	--	1.3
BAC VALORES GUATEMALA, S. A.	163.9	3,672.0	1,379.3	--	--	1,758.9	510.8	--	2,945.4
ASESORÍA EN VALORES, S. A.	15.9	141.5	14.6	--	--	10.0	133.9	--	28.1
CONTIVALORES, S. A.	5.0	134.5	--	--	--	7.7	110.1	--	21.7
INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S. A.	13.2	400.8	15.0	--	--	15.2	365.3	--	48.4
CASA DE BOLSA G&T CONTINENTAL, S. A.	535.5	1,659.9	27.0	--	--	43.8	1,835.6	--	343.1
CITINVERSIONES, S. A.	1,822.5	1,914.4	121.0	--	1,043.0	371.5	1,852.8	--	590.6
TOTAL	3,161.7	19,250.7	2,490.4	0.0	1,049.2	3,025.0	14,702.5	0.2	6,125.7

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

1/Incluye: Productos por valor de mercado de títulos-valores, variaciones y ganancias cambiarias en moneda extranjera, inversiones en acciones, promoción de empresas y de ejercicios anteriores.

2/Incluye: Gastos por valor de mercado de títulos-valores, variaciones y pérdidas cambiarias en moneda extranjera, cuentas incobrables y de dudosa recuperación, promoción de empresas, de ejercicios anteriores e ISR.

3/Incluye: Gastos por servicios.



SISTEMA BANCARIO
COMPARACIÓN DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL
 (Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 3.1

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2010	31/12/2011	Variación	31/12/2010	31/12/2011	Variación	31/12/2010	31/12/2011	Variación
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	2,677.2	2,721.1	43.9	2,469.1	2,528.9	59.9	208.1	192.2	(16.0)
INMOBILIARIO, S. A.	1,020.1	1,139.6	119.5	905.5	1,008.3	102.8	114.7	131.3	16.6
G&T CONTINENTAL, S. A.	31,274.1	35,187.7	3,913.7	28,319.1	32,381.3	4,062.1	2,955.0	2,806.5	(148.5)
DE LOS TRABAJADORES	6,646.4	8,178.2	1,531.8	5,984.2	7,479.2	1,495.0	662.3	699.0	36.8
INDUSTRIAL, S. A.	41,940.3	50,231.2	8,291.0	38,171.2	46,736.4	8,565.2	3,769.0	3,494.8	(274.2)
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	28,493.6	32,497.6	4,004.0	24,915.8	28,453.8	3,538.0	3,577.8	4,043.8	466.0
INTERNACIONAL, S. A.	3,986.5	4,216.0	229.4	3,667.1	3,865.1	198.0	319.4	350.9	31.4
REFORMADOR, S. A.	8,328.0	9,462.3	1,134.2	7,510.1	8,605.3	1,095.3	818.0	856.9	38.9
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	1,275.2	1,491.9	216.7	1,072.3	1,293.5	221.2	202.9	198.5	(4.5)
VIVIBANCO, S. A.	340.3	324.2	(16.2)	258.4	242.9	(15.5)	81.9	81.2	(0.7)
AMERICANO, S. A.	277.7	266.2	(11.5)	226.2	210.1	(16.1)	51.4	56.1	4.6
PROMERICA, S. A.	1,373.3	1,823.5	450.3	1,234.5	1,649.3	414.8	138.8	174.2	35.5
DE ANTIGUA, S. A.	838.5	1,075.1	236.6	720.4	940.7	220.2	118.1	134.5	16.4
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	4,811.0	4,706.9	(104.0)	4,264.6	4,038.8	(225.8)	546.4	668.2	121.8
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	6,853.6	6,422.3	(431.3)	5,815.5	5,393.9	(421.7)	1,038.1	1,028.5	(9.6)
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	11,809.8	13,595.5	1,785.6	10,888.4	12,449.9	1,561.4	921.4	1,145.6	224.2
DE CRÉDITO, S. A.	651.6	686.8	35.2	542.4	575.5	33.0	109.2	111.4	2.2
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	710.5	872.3	161.7	601.0	685.0	84.0	109.5	187.3	77.8
TOTAL	153,307.8	174,898.5	21,590.7	137,565.8	158,537.7	20,971.9	15,742.0	16,360.8	618.8

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.



**SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
COMPARACIÓN DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 3.2

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2010	31/12/2011	Variación	31/12/2010	31/12/2011	Variación	31/12/2010	31/12/2011	Variación
GUATEMALTECA, S. A.	733.1	--	(733.1)	663.5	--	(663.5)	69.6	--	(69.6)
INDUSTRIAL, S. A.	1,238.9	1,490.8	251.8	1,145.7	1,404.2	258.5	93.2	86.5	(6.7)
DE INVERSIÓN, S. A.	198.0	200.5	2.5	161.0	163.9	2.9	37.0	36.6	(0.3)
RURAL, S. A.	275.2	219.6	(55.6)	188.5	131.1	(57.4)	86.7	88.5	1.8
DE OCCIDENTE, S. A.	556.5	631.4	74.8	405.1	478.4	73.4	151.5	152.9	1.5
DE CAPITALES, S. A.	25.9	27.1	1.2	0.1	0.2	0.1	25.8	26.9	1.1
SUMMA, S. A.**	107.1	130.6	23.5	93.7	118.7	25.0	13.4	11.9	(1.6)
SAN MIGUEL, S. A.	225.2	232.9	7.7	174.7	178.9	4.2	50.5	54.0	3.5
AGROMERCANTIL, S. A.	16.5	17.1	0.6	2.3	3.1	0.8	14.2	14.0	(0.2)
MVA, S. A.	9.0	9.0	0.0	0.1	0.1	0.0	8.9	8.9	0.0
CONSOLIDADA, S. A.	534.3	492.7	(41.6)	376.2	340.1	(36.1)	158.1	152.6	(5.5)
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	125.2	102.9	(22.2)	85.5	63.2	(22.3)	39.6	39.7	0.1
CREDICORP, S. A.	199.8	198.2	(1.6)	162.6	162.0	(0.6)	37.2	36.2	(1.0)
G & T CONTINENTAL, S. A.	1,500.5	2,306.5	806.0	1,379.4	2,164.5	785.1	121.1	142.0	20.9
TOTAL	5,745.4	6,059.2	313.9	4,838.6	5,208.5	369.9	906.7	850.7	(56.0)

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.

* Antes Corporación Financiera Americana, S.A.

** Antes Financiera Reforma, S.A.



**ENTIDADES FUERA DE PLAZA O ENTIDADES OFF-SHORE
COMPARACIÓN DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 3.3

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2010	31/12/2011	Variación	31/12/2010	31/12/2011	Variación	31/12/2010	31/12/2011	Variación
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	6,791.3	7,071.2	279.9	6,255.9	6,534.8	278.8	535.4	536.5	1.1
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	1,013.4	1,130.8	117.4	833.0	961.6	128.6	180.4	169.2	(11.2)
MERCOM BANK LTD.	3,526.6	3,788.4	261.8	3,126.6	3,353.0	226.3	400.0	435.4	35.5
BAC BANK INC.	1,802.2	1,639.7	(162.6)	1,610.4	1,445.9	(164.4)	191.9	193.8	1.9
GTC BANK INC.	5,969.5	6,127.4	157.9	5,456.0	5,576.1	120.0	513.4	551.3	37.9
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	1,547.9	1,579.4	31.5	1,306.7	1,323.1	16.4	241.2	256.3	15.1
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	1,196.2	793.7	(402.5)	864.1	464.9	(399.2)	332.1	328.8	(3.2)
TOTAL	21,847.1	22,130.6	283.5	19,452.8	19,659.3	206.5	2,394.3	2,471.3	77.0

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.



**ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO
COMPARACIÓN DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL
(Cifras en miles de Quetzales)**

ANEXO 3.4

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2010	31/12/2011	Variación	31/12/2010	31/12/2011	Variación	31/12/2010	31/12/2011	Variación
ALMACENES DE DEPÓSITO DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	12,603.8	14,046.5	1,442.7	897.3	1,108.1	210.9	11,706.5	12,938.4	1,231.9
ALMACENADORA GUATEMALTECA, S. A.	43,683.7	44,912.7	1,229.0	2,299.8	1,688.4	(611.3)	41,383.9	43,224.3	1,840.4
ALMACENES GENERALES, S. A.	3,297.1	3,099.1	(198.0)	467.7	243.7	(224.0)	2,829.4	2,855.4	26.0
ALMACENADORA INTEGRADA, S. A.	21,050.8	23,261.4	2,210.5	3,016.0	3,167.7	151.7	18,034.8	20,093.6	2,058.8
CENTRAL ALMACENADORA, S. A.	26,175.7	25,038.7	(1,136.9)	3,987.8	4,676.5	688.8	22,187.9	20,362.2	(1,825.7)
CENTROAMERICANA DE ALMACENES, S. A.	3,841.3	3,557.2	(284.1)	816.6	333.7	(482.9)	3,024.7	3,223.5	198.8
ALMACENADORA DEL PAÍS, S. A.	7,773.5	8,317.3	543.9	1,951.0	2,492.8	541.8	5,822.5	5,824.5	2.0
ALMACENADORA INTERNACIONAL, S. A.	10,173.2	11,963.7	1,790.5	3,668.8	4,323.8	655.0	6,504.4	7,639.9	1,135.5
ALMACENES Y SERVICIOS, S. A.	21,050.8	22,418.0	1,367.3	2,477.6	3,726.3	1,248.7	18,573.1	18,691.7	118.6
ALMACENADORA DE LA NACIÓN, S. A.	521.6	463.9	(57.6)	--	--	--	521.6	463.9	(57.6)
ALMACENADORA CORPORATIVA, S. A.	15,014.8	17,851.4	2,836.6	9,529.5	12,497.2	2,967.7	5,485.2	5,354.2	(131.0)
ALMACENADORA DE LA PRODUCCIÓN, S. A.	4,580.4	4,590.3	9.9	264.2	451.8	187.6	4,316.2	4,138.5	(177.7)
ALMACENES Y SILOS, S. A.	22,384.0	23,484.9	1,100.9	13,790.7	13,775.4	(15.3)	8,593.3	9,709.5	1,116.2
ALMACENADORA TECÚN UMÁN, S. A.	4,322.8	4,285.8	(37.0)	70.2	76.7	6.5	4,252.6	4,209.1	(43.5)
ALMACENADORA PELÍCANO, S. A.	6,330.9	7,672.7	1,341.8	1,846.5	2,794.7	948.2	4,484.4	4,878.0	393.6
TOTAL	202,804.3	214,963.7	12,159.4	45,083.8	51,357.0	6,273.1	157,720.5	163,606.8	5,886.3

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.



COMPAÑÍAS DE SEGUROS
COMPARACIÓN DE ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL
 (Cifras en millones de Quetzales)

ANEXO 3.5

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2010	31/12/2011	Variación	31/12/2010	31/12/2011	Variación	31/12/2010	31/12/2011	Variación
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	201.4	240.4	39.0	99.6	124.3	24.7	101.9	116.1	14.3
SEGUROS G&T, S. A.	939.8	1,763.8	824.0	667.1	1,482.5	815.4	272.8	281.3	8.5
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S.A.	63.9	12.1	-51.8	35.8	0.9	-34.9	28.1	11.2	-16.9
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	278.5	275.1	-3.4	200.8	199.1	-1.7	77.7	76.0	-1.7
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	143.0	156.8	13.8	65.9	78.8	12.9	77.1	77.9	0.9
COMPAÑÍA DE SEGUROS PANAMERICANA, S. A.	391.7	485.9	94.2	339.8	417.7	77.9	51.9	68.2	16.3
SEGUROS ALIANZA, S. A.	40.5	36.4	-4.1	8.9	7.1	-1.8	31.7	29.3	-2.3
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	595.9	674.8	78.9	465.1	524.0	58.9	130.8	150.8	20.0
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	744.6	905.7	161.1	591.7	668.6	76.9	152.9	237.1	84.2
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	51.6	60.0	8.4	27.3	28.0	0.7	24.3	32.0	7.7
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	470.2	531.1	60.9	405.2	460.9	55.7	65.0	70.2	5.2
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	79.2	86.6	7.4	42.5	46.5	4.1	36.7	40.1	3.4
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	42.5	49.7	7.2	10.9	17.6	6.7	31.7	32.1	0.4
COLUMN, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	116.6	137.8	21.2	58.9	71.3	12.4	57.7	66.6	8.9
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	157.9	267.3	109.5	100.0	196.6	96.7	57.9	70.7	12.8
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	114.5	132.3	17.9	58.3	70.0	11.8	56.2	62.3	6.1
ASEGURADORA RURAL, S. A.	233.6	284.1	50.5	76.5	99.8	23.3	157.1	184.3	27.1
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	102.7	121.9	19.2	12.5	7.8	-4.6	90.3	114.1	23.8
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	8.9	9.2	0.3	2.3	2.6	0.2	6.5	6.6	0.1
AFIANZADORA G&T, S. A.	100.2	111.8	11.6	47.0	60.8	13.8	53.2	51.0	-2.2
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	6.6	6.7	0.1	0.4	0.4	0.0	6.2	6.3	0.1
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	81.6	86.8	5.2	37.5	41.4	3.9	44.1	45.4	1.2
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	12.8	11.0	-1.8	3.6	4.0	0.3	9.1	7.0	-2.1
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	51.4	71.1	19.7	38.3	54.9	16.7	13.1	16.2	3.1
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	91.6	86.0	-5.6	58.8	49.8	-9.0	32.8	36.2	3.4
CORPORACIÓN DE FIANZAS CONFIANZA, S. A.	21.7	19.1	-2.6	9.0	6.1	-2.9	12.7	13.0	0.3
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	33.9	34.5	0.7	17.5	15.1	-2.4	16.3	19.4	3.0
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	3.4	3.6	0.3	0.4	0.5	0.1	2.9	3.1	0.2
TOTAL	5,180.1	6,661.8	1,481.7	3,481.2	4,737.2	1,256.0	1,698.9	1,924.6	225.7



CASAS DE CAMBIO
COMPARACIÓN DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL
(Cifras en miles de Quetzales)

ANEXO 3.6

	ACTIVOS			PASIVOS			CAPITAL		
	31/12/2010	31/12/2011	Variación	31/12/2010	31/12/2011	Variación	31/12/2010	31/12/2011	Variación
LAFISE, CASA DE CAMBIO, S. A.	12,725.4	16,961.3	4,235.9	2,878.8	3,065.5	186.7	9,846.6	13,895.7	4,049.2
MULTINACIONAL DE SERVICIOS CAMBIARIOS, S. A.	21,052.0	18,767.8	(2,284.1)	11,023.2	6,955.5	(4,067.7)	10,028.8	11,812.3	1,783.6
TOTAL	33,777.3	35,729.1	1,951.8	13,902.0	10,021.0	(3,881.0)	19,875.3	25,708.1	5,832.8

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.



SISTEMA BANCARIO
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

ANEXO 4.1

	LIQUIDEZ			SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Encaje Computable en relación a los Depósitos	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	19.34	24.09	42.84	7.06	16.53	8.98	4.57	0.32	9.46	92.98
INMOBILIARIO, S. A.	13.63	25.92	54.96	11.52	25.48	13.50	2.98	0.34	6.43	94.12
G&T CONTINENTAL, S. A.	14.11	23.30	64.29	7.98	17.66	10.67	16.06	1.28	1.29	74.00
DE LOS TRABAJADORES	7.75	11.20	47.35	8.55	15.66	10.41	18.76	1.60	2.80	136.78
INDUSTRIAL, S. A.	11.54	23.25	65.30	6.96	14.46	9.93	21.01	1.46	0.69	175.50
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	14.57	17.89	37.75	12.44	19.55	15.19	22.11	2.75	0.74	230.48
INTERNACIONAL, S. A.	11.14	21.55	37.58	8.32	13.15	9.84	12.01	1.00	1.35	191.36
REFORMADOR, S. A.	12.65	19.45	46.70	9.06	15.39	11.59	11.95	1.08	2.07	96.84
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	14.22	65.11	112.11	13.30	505.66	17.05	14.58	1.94	0.46	370.72
VIVIBANCO, S. A.	15.14	18.30	156.95	25.06	804.71	49.89	11.41	2.86	0.59	266.34
AMERICANO, S. A.	7.67	20.14	44.08	21.06	35.57	29.11	10.97	2.31	3.50	90.87
PROMERICA, S. A.	16.16	25.25	29.87	9.56	13.45	11.34	26.01	2.49	1.22	254.04
DE ANTIGUA, S. A.	14.81	19.29	37.17	12.51	19.52	16.17	16.19	2.03	2.76	105.17
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	9.75	27.91	43.71	14.20	21.96	18.15	24.35	3.46	2.26	128.83
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	8.47	20.78	46.38	16.01	26.42	21.59	15.11	2.42	5.06	116.76
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	12.47	20.74	41.09	8.43	13.31	10.38	12.79	1.08	2.56	105.61
DE CRÉDITO, S. A.	8.89	25.52	31.56	16.22	26.09	20.17	1.98	0.32	1.27	159.11
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	14.81	33.67	31.67	21.47	29.85	35.26	41.53	8.92	5.21	104.84
SISTEMA BANCARIO	12.67	21.59	52.82	9.35	17.42	12.27	18.48	1.73	1.61	140.75



SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

ANEXO 4.2

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
INDUSTRIAL, S. A.	1.68	92.14	5.80	346.10	6.18	24.61	1.43	0.00	0.00
DE INVERSIÓN, S. A.	9.06	36.89	18.26	35.63	22.68	7.83	1.43	4.49	116.53
RURAL, S. A.	10.89	90.12	40.30	102.66	70.10	9.26	3.73	4.14	191.36
DE OCCIDENTE, S. A.	1.59	33.12	24.22	53.43	37.60	4.96	1.20	0.00	0.00
DE CAPITALS, S. A.	0.00	11491.77	99.16	1213.44	0.00	4.02	3.98	0.00	0.00
SUMMA, S. A.	6.34	33.83	9.08	15.15	15.17	13.53	1.23	1.97	100.05
SAN MIGUEL, S. A.	14.66	48.39	23.18	42.12	30.84	10.82	2.51	2.50	101.50
AGROMERCANTIL, S. A.	161.26	518.13	81.94	0.00	787.94	11.95	9.79	0.00	0.00
MVA, S. A.	0.00	17756.84	98.71	0.00	0.00	0.30	0.30	0.00	0.00
CONSOLIDADA, S. A.	10.38	50.44	30.96	70.16	45.89	15.37	4.76	2.18	120.76
DE LOS TRABAJADORES, S. A.	4.83	100.64	38.61	280.22	66.11	0.46	0.18	43.75	102.81
CREDICORP, S. A.	4.68	42.55	18.27	29.05	25.03	25.89	4.73	2.47	46.17
G & T CONTINENTAL, S. A.	0.85	96.84	6.16	82.08	6.85	15.54	0.96	14.58	135.44
SOCIEDADES FINANCIERAS	3.41	81.65	14.04	68.72	17.16	12.37	1.74	4.21	136.41



ENTIDADES FUERA DE PLAZA
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

ANEXO 4.3

	LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD		CALIDAD DE ACTIVOS	
	Liquidez Inmediata	Liquidez Mediata	Patrimonio en relación a Activos	Patrimonio en relación a Cartera de Créditos	Patrimonio en relación a las Captaciones	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Cartera Crediticia en Riesgo en Relación a Cartera Bruta	Cobertura de Cartera Crediticia en Riesgo
WESTRUST BANK (INTERNATIONAL) LIMITED	16.37	68.76	7.59	21.63	8.31	18.46	1.40	0.61	297.09
OCCIDENTE INTERNATIONAL CORPORATION	7.02	48.08	14.96	24.26	20.01	7.06	1.06	0.38	141.82
MERCOM BANK LTD.	11.55	34.71	11.49	16.32	13.19	26.89	3.09	2.22	111.30
BAC BANK INC.	10.85	40.38	11.82	17.81	13.59	9.22	1.09	2.52	143.34
GTC BANK INC.	7.14	26.54	9.00	11.79	10.30	17.86	1.61	1.18	99.29
TRANSCOM BANK (BARBADOS) LIMITED	6.46	54.82	16.23	30.06	19.67	13.66	2.22	2.79	121.42
CITIBANK CENTRAL AMERICA (NASSAU) LIMITED	24.34	415.15	41.43	110.90	261.03	4.68	1.94	10.42	103.09
SISTEMA ENTIDADES FUERA DE PLAZ	11.43	49.06	11.17	19.37	13.14	15.97	1.78	1.68	142.99



**COMPAÑÍAS DE SEGUROS
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

ANEXO 4.4

	LIQUIDEZ	SOLVENCIA	RENTABILIDAD			SINIESTRALIDAD
	Liquidez	Patrimonio en relación a Activos	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos	Resultado de Operación de Seguros	Siniestralidad
DEPARTAMENTO DE FIANZAS DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	1,539.38	93.56	34.10	31.90	93.62	81.73
DEPARTAMENTO DE SEGUROS Y PREVISIÓN DE EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA	189.35	48.31	23.88	11.54	28.78	47.98
AFIANZADORA GUATEMALTECA, S. A.	337.96	71.92	1.56	1.12	85.62	100.00
SEGUROS G&T, S. A.	81.12	15.95	21.59	3.44	8.34	55.09
ASEGURADORA MUNDIAL-COLECTIVOS EMPRESARIALES, S. A.	1,057.01	92.73	10.14	9.41	(284,723.16)	100.00
SEGUROS UNIVERSALES, S. A.	127.90	27.63	4.52	1.25	(0.61)	44.07
CHARTIS SEGUROS GUATEMALA, S. A.	189.03	49.71	1.09	0.54	14.48	60.55
PAN-AMERICAN LIFE INSURANCE DE GUATEMALA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	114.37	14.04	25.80	3.62	13.13	55.57
SEGUROS ALIANZA, S. A.	466.44	80.59	(3.34)	(2.69)	(656.82)	794.37
ASEGURADORA GENERAL, S. A.	120.10	22.35	21.55	4.82	10.89	43.96
AFIANZADORA G&T, S. A.	159.13	45.63	37.23	16.99	94.29	91.64
CHARTIS FIANZAS GUATEMALA, S. A.	1,686.58	94.18	1.57	1.47	19,083.02	100.00
SEGUROS EL ROBLE, S. A.	118.80	26.18	22.70	5.94	9.70	50.72
FIANZAS UNIVERSALES, S. A.	202.13	52.28	24.75	12.94	46.31	92.48
ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A.	209.55	53.35	29.00	15.47	42.02	53.14
SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A.	110.56	13.22	12.76	1.69	7.30	54.00
FIANZAS DE OCCIDENTE, S. A.	270.29	63.72	22.53	14.35	104.44	97.30
FIANZAS EL ROBLE, S. A.	127.93	22.78	28.24	6.43	80.02	94.86
AFIANZADORA GENERAL, S. A.	167.00	42.11	10.98	4.62	(158.69)	39.44
ASEGURADORA LA CEIBA, S. A.	176.86	46.28	11.57	5.35	9.02	47.30
CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A.	309.14	68.05	10.95	7.45	102.53	(102.90)
ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	270.04	64.58	10.04	6.49	23.62	36.23
COLUMNA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	177.12	48.30	20.61	9.96	26.26	46.08
AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A.	214.93	56.13	24.58	13.80	85.43	71.00
MAPFRE SEGUROS GUATEMALA, S. A.	128.07	26.37	11.80	3.11	8.26	67.86
SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A.	173.60	47.07	11.42	5.38	11.42	47.72
ASEGURADORA RURAL, S. A.	283.82	64.77	37.52	24.30	58.25	64.48
AFIANZADORA DE LA NACIÓN, S. A.	724.55	86.32	5.81	5.02	254.17	100.00
PROMEDIO	122.49	28.89	21.15	6.11	14.63	53.40



**SISTEMA BANCARIO
INTEGRACION DE FIDEICOMISOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 5.1

	ESTATALES		MUNICIPALES		PRIVADOS		TOTALES	
	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO
EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMAL	20	361.9	0	0.0	5	25.8	25	387.7
DE LOS TRABAJADORES	8	408.1	0	0.0	17	6.0	25	414.1
INMOBILIARIO, S. A.	1	0.0	0	0.0	0	0.0	1	0.0
INDUSTRIAL, S. A.	6	38.0	3	32.7	75	873.9	84	944.6
DE DESARROLLO RURAL, S. A.	28	1,860.7	10	0.4	34	213.4	72	2,074.5
INTERNACIONAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	5	124.8	5	124.8
CITIBANK, N. A. SUC. GUATEMALA	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
REFORMADOR, S. A.	0	0.0	0	0.0	5	112.0	5	112.0
VIVIBANCO, S. A.	1	14.0	0	0.0	9	11.3	10	25.3
PROMERICA, S. A.	0	0.0	0	0.0	3	28.8	3	28.8
AMERICANO, S. A.	0	0.0	0	0.0	8	28.5	8	28.5
DE ANTIGUA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
CITIBANK DE GUATEMALA, S. A.	1	281.0	0	0.0	2	0.0	3	281.0
AGROMERCANTIL DE GUATEMALA, S. A.	7	702.8	0	0.0	9	43.7	16	746.5
G&T CONTINENTAL, S. A.	3	102.5	1	0.2	10	503.2	14	606.0
DE CRÉDITO, S. A.	0	0.0	1	0.0	6	23.0	7	23.1
AZTECA DE GUATEMALA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
TOTAL	75	3,769.0	15	33.3	188	1,994.4	278	5,796.8

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.



**SOCIEDADES FINANCIERAS PRIVADAS
INTEGRACION DE FIDEICOMISOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de Quetzales)**

ANEXO 5.2

	ESTATALES		MUNICIPALES		PRIVADOS		TOTALES	
	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO	No.	PATRIMONIO RECIBIDO
FINANCIERA INDUSTRIAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	232	3,403.1	232	3,403.1
FINANCIERA DE INVERSIÓN, S. A.	0	0.0	0	0.0	2	4.5	2	4.5
FINANCIERA RURAL, S. A.	0	0.0	2	6.6	36	797.1	38	803.7
FINANCIERA DE OCCIDENTE, S. A.	0	0.0	2	52.3	37	435.4	39	487.7
FINANCIERA DE CAPITALES, S. A.	0	0.0	0	0.0	25	144.3	25	144.3
FINANCIERA SUMMA, S. A.	0	0.0	0	0.0	26	355.7	26	355.7
FINANCIERA SAN MIGUEL, S. A.	0	0.0	0	0.0	8	92.2	8	92.2
FINANCIERA AGROMERCANTIL, S. A.	0	0.0	0	0.0	24	510.2	24	510.2
FINANCIERA MVA, S. A.	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
FINANCIERA CONSOLIDADA, S. A.	0	0.0	0	0.0	31	1,229.0	31	1,229.0
FINANCIERA DE LOS TRABAJADORES, S. A.	0	0.0	0	0.0	6	382.9	6	382.9
FINANCIERA CREDICORP, S. A.	0	0.0	0	0.0	19	33.2	19	33.2
FINANCIERA G & T CONTINENTAL, S. A.	0	0.0	0	0.0	136	3,767.9	136	3,767.9
TOTAL	0	0.0	4	58.9	582	11,155.4	586	11,214.3

Nota: Las cifras que se presentan no han sido auditadas y tienen como fuente la información contable recibida de las entidades.